

# Z PLATFORM *plus*

## prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

### Parte I del prospetto d'offerta Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

L'Investitore-Contraente ha l'obbligo di consegnare a Zurich tutte le informazioni necessarie per il compimento dell'adeguata verifica della clientela ai fini dell'antiriciclaggio. Si rimanda all'apposito articolo delle condizioni contrattuali per ulteriori dettagli.

Data di deposito in Consob della Parte I: 26/03/2015

Data di validità della Parte I: 01/04/2015

#### A) INFORMAZIONI GENERALI

##### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

Numero Verde: 800 87 45 44

Fax: 800 87 45 46

e-mail: [servizioclienti@zurich-zla.it](mailto:servizioclienti@zurich-zla.it)

Sito internet: [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.it)

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

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

##### 2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

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

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

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

### 4. RECLAMI

Qualsiasi reclamo, richiesta di chiarimenti, di informazioni o invio di documentazione dovrà essere inviato al seguente indirizzo:

“Servizio Clienti - Ufficio Gestione reclami”  
Via Benigno Crespi, n. 23 - 20159 Milano  
Numero Verde: 800 874 544  
Fax: 02.26622243  
E-mail: [reclami@zurich.it](mailto:reclami@zurich.it)

E' inoltre consultabile il sito [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.it)

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società:

- per questioni attinenti al Contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, telefono 06. 421.331;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3, 00198 Roma telefono 06. 8477.1 o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 02. 72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- per ulteriori questioni, all' Financial Service Ombudsman's Bureau 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Palace Dublin 2.

Il Financial Service Ombudsman's Bureau è un organismo indipendente e separato dalla Autorità di Vigilanza Irlandese (Central Bank of Ireland) ed è competente a trattare i reclami a servizi forniti dalle imprese di assicurazione

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

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

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

### 5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

#### **5.1 Caratteristiche del contratto**

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

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

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

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

Il Contratto prevede:

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

#### **5.2 Durata del contratto**

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

#### **5.3 Versamento dei premi**

Il Contratto prevede il versamento di un Premio Unico Iniziale di importo minimo pari ad Euro 25.000,00 (venticinquemila). L'Investitore-Contraente in qualsiasi momento ha la facoltà di versare Premi Unici Aggiuntivi di importo non inferiore a Euro 2.400,00 (duemilaquattrocento).

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

<b>Frequenza dei Versamenti Programmati</b>	<b>Importi minimi</b>
mensile	Euro 200,00
trimestrale	Euro 600,00
semestrale	Euro 1.200,00
Annuale	Euro 2.400,00

Qualora l'Investitore-Contraente intenda effettuare il versamento di un piano di Versamenti Programmati insieme al versamento del Premio Unico Iniziale, l'importo minimo di tale Premio Unico Iniziale non può essere inferiore a 10.000,00 Euro.

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

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

Salvo eventuali limiti minimi superiori, l'importo investibile nell'OICR non potrà essere inferiore a Euro 200,00 (duecento) e non potrà essere superiore all'importo massimo previsto nel Regolamento di ciascun OICR. L'importo massimo investito in ciascun OICR non potrà in ogni caso essere superiore a 2 milioni (duemilioni) di Euro.

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

## B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

CATEGORIA	NOME OICR	DESCRIZIONE
<b>Obbligazionari &amp; Liquidità</b>	Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	Strumenti finanziari che investono prevalentemente in titoli obbligazionari con una durata residua superiore ad 1 anno. Gli strumenti finanziari che investono in titoli obbligazionari con durata residua inferiore a 1 anno sono considerati strumenti finanziari liquidi.
	Amundi Index Global Bond	
	Amundi Oblig Internationales	
	Bantleon Opportunities	
	BGF Euro Short Duration Bond	
	BNP L1 Bond Currency World	
	Carmignac Sécurité	
	CS Money Market	
	DWS Concept DJE Alpha Renten Global	
	Deutsche Invest Convertibles	
	Fidelity Emerging Market Debt	
	Fidelity Global Inflation Linked	
	FT Global Total Return Fund Hdg	
	GS Global High Yield Port	
	Henderson Horizon Euro Corp Bond	
	JPM Global Government Short Duration Bond	
	JPM Income Opportunity	
	JPM US Aggregate Bond	
	Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Premier	
	LO Funds EM Loc Cur Bond Fund	
Lombard Odier BB-BBB		
M&G Global Macro Bond		
M&G Optimal Income		
Oddo Optimal Income		
Pictet Global Emerging Debt		
Pictet Emerging Local Currency Debt		

	Pimco Divers Inc Inst Pimco GIS Gbl Real Ret Ins Pimco Total Return Bond Fund Hdg R Euro Credit RMB High Yield Bond Fund Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Schroder ISF Euro Liquidity Schroder ISF Global Corporate Bond Templeton Emerging Markets Bd Templeton Global Bond Threadneedle Target Return UBS Medium Term Bond	
<b>Alternativi</b>	Amundi Global Macro Forex Elan France Bear Henderson Horizon Global Property Equities Julius Baer Absolute Return Bond Parvest Diversified Dynamic Seb Asset Selection	Appartengono a questa categoria sia strumenti finanziari che investono in modo variabile tra titoli obbligazionari e azioni sia strumenti finanziari specializzati in diversi settori ( materie prime, valute) e/o che adottano specifiche tecniche di gestione ( absolute return, fondi di fondi hedge).
<b>Azionari USA</b>	GAM Star US All Cap Equity Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Premier Neptune Us Opportunities Threadneedle American Select UBS USA Growth UniNordamerika	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in USA.
<b>Azionari Europa</b>	Agressor Anima Star High Potential Italy BGF European Comgest Growth Europe Fidelity AS Europe Fidelity Italy Henderson HF Pan European Alpha Invesco Pan European Structured Lazard Objectif Small Caps LO Europe High Conviction Neptune European Opportunities Oddo Avenir Odey Pan European R Conviction Euro Schroder ISF Italian Equity Seb Nordic	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.
<b>Azionari Mercati Emergenti</b>	Carmignac Emergents Comgest Growth Emerging Markets DWS Top 50 Asien Deutsche Invest Global Emerging Market Equities Fidelity China Consumer Fidelity South East Asia Henderson Gartmore Latin American Henderson Horizon China MS INV F Emerg Euro MENA Eq Seb Eastern Europe ex Russia Seb Russia Templeton Asian Growth	Strumenti finanziari che investono in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalente nei paesi emergenti.
<b>Azionari Globale</b>	BGF World Gold BGF World Mining Carmignac Investissement	Strumenti finanziari che investono in azioni di società che operano a livello internazionale.

	Carmignac Portfolio Commodities DJE Dividende & Substanz DWS Akkumula DWS Top Dividende GAM Star Global Selector Henderson Horizon Global Technology Fund Invesco Japanese Equity Core LO Golden Age M&G Global Basics Morgan Stanley Global Quality Nordea 1 Stable Equity LongShort Nordea Global Stable Equity euro hedged Pictet Global Megatrend Selection Schroder ISF Japanese Equity hdg SEB Global Fund Templeton Africa Vontobel Global Equity	
<b>Bilanciati</b>	Arty R BGF Global Allocation Carmignac Emerging Patrimoine Carmignac Investissement Latitude Carmignac Patrimoine DNCA Eurose Ethna Aktiv E Fidelity Multi Asset Strategic Defensive FMM Fonds Franklin Brazil Opportunities Invesco Bal Risk All E Acc Invesco Pan European High Income MS Diversified Alpha Plus Fund Pimco Global Multi-Asset Anima Star High Potential Europe R Club R Valor Raiffeisen Global Allocation UBS All Rounder	Strumenti finanziari il cui portafoglio è suddiviso tra titoli obbligazionari e azioni.
<b>Protetti</b>	Parvest Step 90 Euro	Strumenti finanziari che mirano a minimizzare il rischio dell'investimento con modalità differenti a secondo dello specifico modello di protezione proposto.
<b>Combinazioni Libere</b>	Z Plus Prudente Z Plus Bilanciata Z Plus Dinamica	

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

All'atto della sottoscrizione della Proposta, l'Investitore-Contraente attribuirà al Contratto, in via permanente, la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power Plus o la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power. Ciascuna Classe di Premi Potenziali rappresenta una previsione dei Premi che complessivamente l'Investitore-Contraente stima di poter versare durante il periodo di durata del Contratto, secondo i seguenti scaglioni:

- Classe IPIBI Power Plus: importi di Premi Potenziali sino a Euro 999.999,99;
- Classe IPIBI Power: importi di Premi Potenziali oltre Euro 1.000.000,00.

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

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

<b>Bonus di Investimento</b>			
<b>Classi di Premi Potenziali</b>			
Classe IPIBI Power Plus		Classe IPIBI Power	
<b>Bonus di Investimento</b>	<b>Tasso di Allocazione</b>	<b>Bonus di Investimento</b>	<b>Tasso di Allocazione</b>
<b>0,25%</b>	100,25%	<b>0,00%</b>	100,00%

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Amundi Funds Global Macro Bonds &amp; Currencies</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - Classe ME C Eur" comparto di "Amundi Funds" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIXA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0996171798
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg  Lussemburghese  Amundi
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è superare il rendimento dell'indicatore di riferimento EONIA.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>Rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà in strumenti di debito di qualsiasi emittente con rendimenti inferiori, ma relativamente sicuri ("Investment Grade"), in strumenti di debito con rendimenti elevati, ma con un rischio di inadempienza relativamente alto ("high yield") e in titoli senza rating fino al 10% delle

	<p>attività nette, in unità/azioni di UCITS e/o altri UCI fino al 10% delle attività nette, in strumenti finanziari il cui valore e rendimento siano derivati e collateralizzati (o "garantiti") da un pool specifico di asset soggiacenti ("titoli garantiti da ipoteca e da attività") fino al 20% delle attività nette e depositi. Tali investimenti potranno essere denominati in qualsiasi valuta. L'indice EONIA rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR. L'OICR non mira tuttavia a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di controparte
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può fare uso di strumenti derivati a fini di arbitraggio e copertura e/o per il posizionamento nei confronti del rischio di tasso di interesse/gestione della duration, strategie di gestione delle valute, del credito e della volatilità. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Capitalised Eonia	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> ME C</p> <p>Le azioni di classe ME C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,18%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Amundi Index Global Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Amundi Index Global Bond - Classe ME Acc EUR" comparto di "Amundi Funds" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0389812859
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg  Lussemburghese  Amundi
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark passivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR consiste nel replicare sinteticamente e/o fisicamente e superare leggermente il rendimento dell'indicatore di riferimento JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro
<b>c) Qualifica</b>	Indicizzato
<b>d) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>e) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR si prefigge di ottenere un livello di divergenza tra l'andamento della quotazione dell'OICR e l'andamento della quotazione dell'indicatore di riferimento ("tracking error") di norma non superiore all'1% su base annua. L'esposizione all'indicatore di riferimento sarà ottenuta tramite l'investimento diretto e/o con il ricorso a derivati. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di</b>	Globale

<b>riferimento</b>	
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di controparte
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati come strumento per raggiungere l'obiettivo di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<p>L'OICR ha una gestione a benchmark di tipo passivo: la politica d'investimento consiste nella costruzione di un portafoglio finalizzato alla riproduzione modificata attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di un indice finanziario.</p> <p>Il gestore rettifica la composizione del portafoglio in relazione ai cambiamenti che dovessero essere effettuati nella composizione dell'indice.</p> <p>JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro e' un indice che misura il rendimento totale degli investimenti in 13 mercati dei titoli di stato di paesi sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA). La periodicità di calcolo dell'indice è giornaliera.</p>	
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> ME</p> <p>Le azioni di Classe ME non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 19.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		0,88%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Amundi Oblig Internationales</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Amundi Oblig Internationales - Classe I (Acc)" - Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010032573
<b>Gestore</b>	Credit Agricole Asset Management, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	90, Boulevard Pasteur, 750105, Parigi, Francia  Francese  Gruppo Amundi
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento di rendimenti assoluti superiori a quelli del proprio indice di riferimento (JP Morgan Government Bond Index Broad) su un orizzonte temporale di investimento minimo di tre anni.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR offre un'esposizione al mercato di titoli di debito a tasso fisso e al mercato valutario. Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento dell'OICR, il gestore potrà investire, a livello globale, il patrimonio dell'OICR

<b>denominazione</b>	<p>sul mercato dei titoli di debito a tasso fisso e sul mercato valutario. L'OICR potrà investire, ad esempio, in titoli di debito emessi o garantiti dagli Stati Membri dell'OECD, senza alcuna restrizione in termini di rating.</p> <p>Inoltre, l'OICR potrà essere investito in strumenti finanziari dei mercati dei Paesi Emergenti a scopo di diversificazione del portafoglio. Il gestore, inoltre, investirà nelle diverse aree/settori di investimento, in considerazioni dei seguenti aspetti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- composizione complessiva del portafoglio;</li> <li>- diversificazione rispetto ai vari mercati obbligazionari;</li> <li>- diversificazione rispetto ai vari segmenti della curva dei rendimenti;</li> <li>- diversificazione nei mercati emergenti;</li> <li>- stock picking;</li> <li>- diversificazione nei mercati valutari (anche emergenti);</li> <li>- negoziazione.</li> </ul> <p>Il controllo del rischio di portafoglio è effettuato monitorando ex-ante il tracking error dell'OICR (il cui livello di confidenza è pari al 66% su base annuale) rispetto al benchmark che potrà variare tra il 3% - 6%.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
JP Morgan Government Bond Index Broad	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> I Acc</p> <p>Le azioni di classe I Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Bantleon Opportunities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Bantleon Opportunities L - Classe IT comparto di "Bantleon Invest S.A." - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0337414568
<b>Gestore</b>	Bantleon Invest S.A., 33A, avenue J. F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Francese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR è un fondo "absolute return" specializzato nell'investimento in obbligazioni di elevato merito creditizio. Il fondo mira a conseguire rendimenti costanti nel tempo investendo prevalentemente in titoli obbligazionari e in via residuale nei mercati azionari.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Almeno il 40% sarà investito in: - Titoli di debito negoziati con scadenza massima pari a 5 anni e rating minimo A-2 (Standard&Poor's) o equivalente. - In obbligazioni dell'area OCSE, con un limite del 10% per paesi non OCSE; la scadenza massima può superare i 12 anni, ma titoli di questo tipo non eccederanno il 10%. Non ci sono precise delimitazioni tra emittenti governativi e privati. Questo segmento sarà costituito per almeno il 65% da titoli investment grade (almeno BBB Standard&Poor's o equivalente) e fino al 35% da titoli speculativi. Non più del 10% del segmento obbligazionario conterrà titoli privi di rating.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati</b>	Eurozona

<b>di riferimento</b>	
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	titoli governativi emessi da stati membri dell'Eurozona e per la componente azionaria azioni di società ad elevata capitalizzazione.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	è investito l'OICVM può diminuire, comportando un calo del valore di liquidazione.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento secondo quanto indicato nel prospetto dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.  
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,79%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

##### Classi di azioni: L IT

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>		
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BGF Euro Short Duration Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Euro Short Duration Bond - Classe D2 Acc Euro" comparto di "BlackRock Global Fund" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZCSA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0329592371
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg  Granducato del Lussemburgo  Gruppo BlackRock
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	BlackRock Investment Management (UK) Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	33 King William Street - London, EC4R 9AS  Regno Unito  Gruppo BlackRock
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale investendo almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Euro Governativo a breve termine
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR investe principalmente (almeno il 70%) in valori mobiliari a reddito

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>fisso investment grade denominati e con una duration inferiore ai cinque anni. La duration media non supererà i tre anni. L'OICR potrà, inoltre, investire fino al 30% del patrimonio complessivo in strumenti del mercato monetario, in obbligazioni convertibili e in obbligazioni con warrant e fino al 10% del patrimonio complessivo in titoli azionari. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Valori mobiliari a reddito fisso</p> <p>I titoli di debito sono soggetti a misurazioni della solvibilità effettiva e percepita. Il "declassamento" del rating di un titolo di debito, la pubblicità negativa o le percezioni degli investitori, che potrebbero non essere basate sull'analisi dei fondamentali, potrebbero penalizzare il valore e la liquidità di un titolo, soprattutto in mercati con volumi di scambi ridotti. L'OICR può risentire delle variazioni dei tassi d'interesse prevalenti e di considerazioni della qualità del credito. Le variazioni dei tassi d'interesse del mercato potrebbero avere un'incidenza sui valori patrimoniali di dell'OICR poiché i prezzi dei titoli a reddito fisso in genere aumentano in occasione di un calo dei tassi d'interesse e, viceversa, diminuiscono in occasione del rialzo dei tassi d'interesse. I prezzi dei titoli a breve termine sono generalmente soggetti a minori oscillazioni dovute alle variazioni dei tassi d'interesse rispetto ai titoli a lungo termine. Una recessione economica potrebbe influenzare negativamente la situazione finanziaria di un emittente e il valore di mercato delle obbligazioni ad alto rendimento da esso emesse. La capacità di un emittente di assolvere i propri obblighi di pagamento potrebbe essere sminuita da eventi particolari che lo riguardano, dalla sua incapacità di concretizzare talune previsioni commerciali o dalla mancata concessione di nuovi finanziamenti.</p> <p>Le obbligazioni non investment grade possono essere caratterizzate da un forte effetto leva e comportare un maggior rischio d'inadempienza. Inoltre i titoli a reddito fisso non compresi nella categoria investment grade tendono a essere più volatili di quelli dotati di rating più elevati e pertanto sono maggiormente esposti alle conseguenze di eventi economici sfavorevoli</p> <p>Rischio valutario</p> <p>Non vi sono certezze che il l'OICR riesca, a coprire il rischio valutario e il risultato può essere costituito da discrepanze tra la posizione valutaria del Comparto e la Classe di Azioni con copertura del rischio valutario.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR offre una gestione attiva sul mercato obbligazionario Euro a breve termine adottando un benchmark aggregato composto per il 70% da titoli governativi e per il 30% da debito societario.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	

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

Barclays Euro-Aggregate 500m+ 1-3 Years

**12. CLASSI DI AZIONI****Classi di azioni:** D2 Acc EUR

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,18%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BNP L1 Bond Currency World</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"BNP L1 Bond Currency World - Classe I" comparto di "BNP Paribas L1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHIA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0159059566
<b>Gestore</b>	BNP Paribas Investment Partners, Luxembourg
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	33 rue de Gasperich  L-5826 Hesperange  Granducato del Lussemburgo
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni "Investment Grade" o titoli assimilati, che offrono un rendimento lordo superiore a quello dei titoli di stato belgi e denominati in diverse valute, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La parte residua, ossia

	<p>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 OICVM od OIC. L'accento è posto sugli investimenti in obbligazioni denominate in valute i cui tassi di interesse sono superiori a quelli dell'euro. Qualora tali criteri di rating non fossero rispettati, il gestore regolarizzerà la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte, rischio operativo e di custodia, utilizzo di strumenti derivati, rischio mercato emergente, rischi legati a investimenti in alcuni paesi.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR utilizza strumenti derivati ai fini di copertura, di gestione efficiente di mercato e come parte del processo di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR cerca di generare valore attraverso sia un'allocazione attiva in asset class a reddito fisso sviluppati ed emergenti sia una selezione di titoli in ciascuna asset class. questa strategia fornisce agli investitori guadagni simili a quelli registrati nei mercati emergenti con un livello di rischio più vicino alle obbligazioni governative nei mercati sviluppati.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
barclays global aggregate	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: I</b></p> <p>Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,08%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Sécurité</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Sécurité A Eur Acc" Fondo comune d'investimento di diritto francese, costituito in Francia, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZFUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010149120
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion, Société anonyme, Parigi, Francia
<b>Sede legale</b>	24, place Vendôme, 75001 Parigi, Francia
<b>Nazionalità</b>	Francese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	A benchmark
<b>Stile di gestione</b>	Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	La gestione si propone di superare il suo indicatore di riferimento con una volatilità ridotta.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il portafoglio è investito principalmente in obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale. La media ponderata dei rating delle obbligazioni detenute dall'OICR direttamente o attraverso OICVM corrisponde almeno alla classe

	<p>"investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). Tuttavia il gestore si riserva la possibilità di investire una quota non superiore al 10% del patrimonio netto in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade".</p> <p>I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di "duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion. Il gestore si riserva la possibilità d'investire negli OICVM monetari.</p> <p>Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati);</li> <li>- se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alla direttiva europea, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come obbligazionari o monetari.</li> </ul> <p>L'OICR può ricorrere in via occasionale a strumenti indicizzati quotati, denominati ETF ("exchange traded fund") o "tracker". L'OICR 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 dell'OICR. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.</p> <p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in euro.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito, rischio di controparte, rischio connesso all'impatto di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area dell'euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per aumentare o ridurre la sensibilità del portafoglio allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione e nella misura in cui tali operazioni non concorrano al superamento dei limiti di sensibilità previsti. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite del patrimonio dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento. Il gestore ricorrerà all'utilizzo di strumenti derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito non eccedendo il 10% del patrimonio netto. Il gestore assumerà altresì posizioni finalizzate a coprire dal rischio di cambio le quote denominate in valute diverse dall'euro, utilizzando contratti a termine su valute negoziati over-the-counter.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La filosofia di gestione dell'OICR mira ad ottenere alti rendimenti, massimizzare la performance e attuare una politica d'investimento trasparente. Per raggiungere il suo obiettivo di performance, l'OICR utilizza approcci sia top down che bottom up. Al fine di controllare l'andamento della volatilità, la composizione del portafoglio è altamente diversificata.
<b>i) Tecniche di gestione</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla

dei rischi	Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Euro MTS a 1-3 anni			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni: A</b>			
Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>CS Money Market</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"CS Money Market - EUR - Classe B (Acc)" comparto di "Credit Suisse Fund Management S.A." - Fondo Comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEKA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0650600199
<b>Gestore</b>	Credit Suisse Fund Management S.A. LUXEMBOURG
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo  Lussemburghese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark Citigroup EUR 3M Euro Dep, oltre al cercare di ottenere un guadagno elevato e regolare tenendo in considerazione titoli di capitale investito, a reddito fisso ed elevata liquidità.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investirà principalmente in strumenti del mercato monetario, obbligazioni a breve durata e/o in titoli a reddito fisso a breve termine di

<b>valuta di denominazione</b>	emittenti di prim'ordine denominati in Euro. Almeno i due terzi del patrimonio totale dell'OICR devono essere investiti in strumenti finanziari denominati nella stessa valuta dell'OICR stesso. Comunque l'OICR può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti di altre valute coprendo comunque totalmente il rischio di cambio <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: rischio di mercato, rischio di tasso di interesse, rischio di tasso di cambio, rischio di credito, rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio di gestione, rischio di investimento, investimento in strumenti a reddito fisso, investimenti in warrants, utilizzo di strumenti derivati, investimento in hedge funds indices, investimento in commodities, investimento in attivi illiquidi, compagnie a bassa media capitalizzazione, concentrazione in certe nazioni/regioni, investimento in mercati emergenti, rischio di industria/settoriale, tassazione.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR si prefigge di ottenere l'obiettivo di investimento tramite una strategia attiva focalizzata sulla selezione degli attivi e sulla gestione delle curve monetarie all'interno dell'universo dei mercati monetari.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Citigroup EUR 3 Month Euro deposit Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> B Acc Le azioni di classe B Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,08%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DWS Concept DJE Alpha Renten Global</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DWS Concept DJE Alpha Renten Global - Classe F" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0828132174
<b>Gestore</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale</b>	60612 Francoforte sul Meno, Germania
<b>Nazionalità</b>	Tedesca
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media cogliendo le opportunità che i mercati azionari e valutari offrono.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe almeno il 51% in titoli fruttiferi e bond come certificati di partecipazione, strumento del mercato monetario, obbligazioni convertibili e obbligazioni legati a warrant. Inoltre fino al 20% delle attività dell'OICR può essere investito in azioni domestiche o straniere. Fino al 10% può essere investito in warrants su titoli. Fino al 10% può infine essere investito in fondi immobiliari regolamentati aperti.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati,

	rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default		
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi		
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.		
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,35%			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni: F</b> Le azioni di classe F sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Deutsche Invest Convertibles</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Deutsche Invest Convertibles - Classe LC (Acc) comparto di "DWS Invest"-SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAHA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0179219752
<b>Gestore</b>	DWS Investment S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Mainzer Landstrasse. 178-190, D-60327, Francoforte sul Meno, Germania  Tedesca  Gruppo Deutsche Bank
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	conseguire un rendimento in euro superiore alla media.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie</b>	Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR viene investito in obbligazioni

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	convertibili, obbligazioni cum warrant e strumenti convertibili assimilabili di emittenti nazionali ed esteri. Il restante 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli non convertibili a tasso fisso e variabile e in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione. La quota destinata ad azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione non deve superare complessivamente il 10% del patrimonio. In relazione ai rischi di credito, l'OICR può utilizzare anche strumenti derivati come ad esempio i credit default swap. Questi strumenti possono essere adottati sia per il trasferimento del rischio di credito a uno dei contraenti, sia per l'assunzione di rischi creditizi aggiuntivi. L'OICR potrà investire fino al 5% del patrimonio in OICR, armonizzati e non. Il gestore fornisce una copertura contro il rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento secondo quanto indicato nel prospetto dell'OICR.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Verranno selezionati strumenti finanziari sulla base di un'analisi quantitativa degli emittenti che evidenzia un rilevante flusso di cassa, in grado quindi di coprire il suo debito e gli interessi. Dal punto di vista dell'analisi fondamentale, verrà utilizzato il rating interno adottato dal gestore, pur tenendo in considerazione l'effetto dei cambiamenti di rating delle agenzie di rating. Dal punto di vista qualitativo, si selezioneranno società con elevate capacità competitive nel proprio settore di riferimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Merrill Lynch Global 300 Convertible (EUR Hedged)	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> LC Acc Le azioni di classe LC Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity Emerging Market Debt</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Fidelity Emerging Market Debt - Classe Y Acc EUR" comparto di "Fidelity Funds" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJEA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU1116432458
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Crow Lane 42, Pembroke Hall, HM 19 - Hamilton Bermuda
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è generare ottenere reddito e crescita del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR viene investito in obbligazioni dei mercati emergenti globali. I mercati emergenti comprendono l'America Latina, il Sud-Est asiatico, l'Africa, l'Europa orientale (Russia compresa) e Medio Oriente, ma è possibile che l'OICR investa anche in altre regioni. L'OICR ha la facoltà di investire in altri tipi di titoli, compresi gli strumenti di

	<p>debito dei mercati locali, titoli a reddito fisso, titoli azionari ed obbligazioni societarie di emittenti dei mercati emergenti e titoli di debito di basso rating. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR stesso. Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICR. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento è la valuta utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. Infine L'OICR può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Emergenti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio legato alle performance storiche, a fluttuazioni in valore, di chiusura di fondi o di classi di azioni, rischio legale, rischio legato a valute estere, rischio di liquidità, rischio di prezzo e di valutazione, rischio di credito della controparte e di liquidazione, rischio di prestito di strumenti finanziari, rischio di orizzonte di investimento, rischio di passività incrociate tra classi di azioni.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati con il fine di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
JPM EMBI Global index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: Y</b></p> <p>Le azioni di classe Y sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity Global Inflation Linked</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Fidelity Global Inflation Linked - Classe A (Acc) hedged comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDSA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0353649279
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited, Bermuda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM 19 Bermuda  Bermudiana
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	l'OICR investe in via primaria in obbligazioni legate all'inflazione, obbligazioni nominative ed altri titoli del debito di emittenti internazionali in mercati sviluppati ed emergenti compresi, senza intento limitativo, quelli emessi da governi, agenzie, enti sovranazionali, persone giuridiche e

	<p>banche. L'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni e altri diritti di partecipazione. Questi investimenti includono anche strumenti investment grade e non investment grade. L'OICR può effettuare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati, oltre a strategie o strumenti derivati complessi. L'OICR infine può inoltre investire in OICVM ed OIC.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: rischio di tasso di interesse rischio di credito rischio di controparte
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati verranno utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, derivati ipotecari (compresi, senza intento limitativo, derivati basati su obbligazioni legate alle ipoteche come contratti TBA e total return swap su indici ipotecari) ed altri derivati a reddito fisso, derivati valutari e derivati del credito (compresi, senza intento limitativo, total return swap, contratti di cambio a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di default del credito su singoli titoli e indici di swap di default del credito. Gli indici di swap di default del credito comprendono, senza intento limitativo iTraxx e CDX). Le esposizioni sottostanti dei derivati comprendono strumenti quali (senza intento limitativo) titoli di Stato, titoli di istituzioni statali, Strumenti del Mercato Monetario, tassi di interesse, inflazione, valute, obbligazioni societarie e obbligazioni strutturate. Il comparto avrà asset liquidi sufficienti (comprese, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) a copertura in qualsiasi momento delle obbligazioni del comparto derivanti dalle sue posizioni in derivati del credito (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR si prefigge di ottenere l'obiettivo di investimento tramite strategie che comprendono, tra l'altro, strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, scelta dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della duration.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond (1-10 year) Index	

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: A Hdg

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>FT Global Total Return Fund Hdg</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Templeton Global Total Return Fund Hdg" comparto di "Franklin Templeton Invest. Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0294221097
<b>Gestore</b>	Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	One Franklin Parkwa, San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.  Statunitense  Franklin Templeton Fixed Income Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	conseguire il massimo rendimento totale dell'investimento tramite una gestione prudente dell'investimento grazie ad una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e reddito da valuta.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario altre specializzazioni
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR investe in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (comprese obbligazioni convertibili) di governi, emittenti parastatali o societari del mondo intero, oltre che in taluni strumenti

<b>denominazione</b>	<p>finanziari derivativi a fini d'investimento. Può investire inoltre, in funzione delle restrizioni d'investimento, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Può acquistare inoltre obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali. Può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca e da attività e obbligazioni convertibili. Può investire in titoli di debito investment grade e non investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default. L'OICR può altresì investire fino al 10% del capitale totale in quote di OICVM e altri OIC.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Sud Corea, Australia, Malesia, Ucraina, Polonia, Argentina, Egitto, Israele, Indonesia.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	emittenti governativi o societari
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di copertura di classi di azioni</p> <p>Rischio della controparte</p> <p>Rischio del credito</p> <p>Rischio dei titoli legati al credito</p> <p>Rischio di titoli di debito in default</p> <p>Rischio derivativo</p> <p>Rischio dei mercati emergenti</p> <p>Rischio di cambio</p> <p>Rischio dei tassi d'interesse</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività</p> <p>Rischio ipotecario Dollar Roll</p> <p>Rischio contratti swap</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può investire in taluni strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati presso mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio. L'uso di strumenti finanziari derivativi può portare ad esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata o valuta</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il team di gestione si attiene scrupolosamente a un processo d'investimento strutturato e focalizzato sulla gestione attiva di tre elementi che determinano i rendimenti totali: spread, duration e fluttuazioni valutarie.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	

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

Barclays Capital Multiverse Index

**12. CLASSI DI AZIONI****Classi di azioni:** A Acc EUR H1

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>GS Global High Yield Port</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Goldman Sachs Global High Yield Portfolio Hedged Cap Acc Eur" comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611 CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGEA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0405800185
<b>Gestore</b>	Goldman Sachs Asset Management International, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB, Regno Unito  Inglese  Goldman Sachs Group, Inc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni di qualità inferiore a investment grade emesse da società nordamericane ed europee (compresi i titoli di emittenti con sede in centri offshore che possono emettere

<b>denominazione</b>	<p>obbligazioni societarie). Tali società hanno sede in Nord America e/o in Europa o vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di qualità inferiore a investment grade emesse da società con sede in qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). La valuta dell'OICR è l'Euro</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America, Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di mercato: il valore delle attività dell'OICR è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.</p> <p>Rischio operativo: perdite sostanziali che l'OICR può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.</p> <p>Rischio di liquidità: è possibile che l'OICR non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che l'OICR vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità dell'OICR di evadere prontamente le domande di riscatto.</p> <p>Rischio dei tassi di cambio: variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati.</p> <p>Rischio di depositario: l'OICR può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività dell'OICR.</p> <p>Rischio dei tassi di interesse: quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici.</p> <p>Rischio di credito: Il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nell'OICR influirà negativamente sull'OICR.</p> <p>Rischio di derivati: certi derivati possono risultare in perdita in misura superiore rispetto all'importo dell'investimento originale.</p> <p>Rischio di controparte: una controparte delle operazioni dell'OICR può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite.</p> <p>Rischio di alto rendimento: gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato, generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'approccio d'investimento diversificato del gestore cerca di ottenere rendimenti da molteplici fonti, incluse strategie macro (e.g. duration e allocazione per settore) e micro (e.g. sotto settori bottom-up e selezione dei

	titoli).		
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Barclays Capital U.S. High-Yield 2% Issuer Capped Bond Index			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> EUR Hdg Le azioni di classe EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson Horizon Euro Corp Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Henderson Horizon Euro Corporate Bond I Acc EUR comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZESA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0451950587
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg  Lussemburgo  Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di investimento dell'Euro Corporate Bond Fund è fornire un rendimento totale superiore a quello generato dall'iBoxx Euro Corporates Index
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni corporate investment grade in EUR e in altri titolo a tasso fisso e variabile.

<b>denominazione</b>	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, i titoli nell'Euro Corporate Bond Fund potrebbero essere meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo in corrispondenza del quale è valutato il titolo non possa essere realizzabile in caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che l'Euro Corporate Bond Fund non sia in grado di vendere tempestivamente questi titoli
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, forward rate notes, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forwards), futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari e swap OTC, come swap su tassi d'interesse, credit default swap e credit default swap su indici Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
iBoxx Euro Corporates Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> I Acc EUR Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>JPM Global Government Short Duration Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"JPM Global Government Short Duration Bond - Classe A Acc EUR" comparto di "JPMorgan Investment Funds" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJLA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0408876448
<b>Gestore</b>	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Lussemburgo  Lussemburghese  JPMorgan Chase & Co.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è di conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali a breve termine
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio di titoli di debito globali a breve termine emessi da governi, esclusi organismi sovranazionali,

<b>denominazione</b>	amministrazioni ed enti locali. La duration media ponderata degli investimenti dell'OICR non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs and UCITS, rischio liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to EUR.	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,13%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>JPM Income Opportunity</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Income Opportunity A Perf Acc Hedge EUR "comparto di "JP Morgan Investments funds" - Società d'investimento a capitale variabile lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEIA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0289470113
<b>Gestore</b>	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l LUXEMBOURG
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ  Inglese  /
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati a reddito fisso e valutari, avvalendosi di strategie con strumenti derivati, ove opportuno.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario a rendimento assoluto
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	Il Comparto investirà la maggior parte delle attività totali in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi sui mercati sviluppati ed emergenti, compresi,

<b>valuta di denominazione</b>	<p>ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali e banche. Il Comparto coprirà gli investimenti diretti utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto può anche investire in valori mobiliari che non raggiungono l'investment grade e in valori mobiliari privi di rating. Strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto coglie i trend di mercato in maniera opportunistica, ma potrà investire il 100% del patrimonio in liquidità e titoli di stato fino a quando non si presenteranno opportunità di investimento adeguate. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: sospensione delle operazioni in quote, hedging, rischio di crescita del capitale, warrants, futures o opzioni, rischio su strumenti derivati, rischio di liquidità, prestito di strumenti, investimenti in piccole compagnie, investimenti in portafogli concentrati, rischio di bilancio, mercati emergenti e meno sviluppati, rischi politici ed economici.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento; essi includono futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, mortgage TBA (titoli ipotecari), contratti swap con accordo privato e altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati anche a fine di copertura.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR cercherà di sovraperformare il proprio benchmark sfruttando opportunità di investimento di, tra le altre cose, titoli a reddito fisso mercati valutari, utilizzando strategie su strumenti derivati dove possibile
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
European Overnight Index Average (EONIA)	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> A Perf Acc Hdg</p> <p>Le azioni di classe A Perf Acc Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p>	

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

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>JPM US Aggregate Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"JPM US Aggregate Bond Fund, A Hedged EUR "comparto di "JP Morgan funds" - Società d'investimento a capitale variabile lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0679000579
<b>Gestore</b>	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l LUXEMBOURG
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg  Granducato del Lussemburgo  JPMorgan Chase & Co
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere un rendimento superiore al mercato obbligazionario statunitense investendo primariamente titoli di debito a tasso fisso e variabile del mercato statunitense.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	Il Comparto investirà almeno il 67% del totale complessivo dei suoi assets titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti dal governo

<b>valuta di denominazione</b>	<p>statunitense o da sue agenzie, e da società di diritto statunitense o che svolgano la loro attività prevalente dagli Stati Uniti.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in titoli sotto l'investment grade, titoli senza rating e titoli dei mercati emergenti. Il comparto può inoltre detenere titoli a breve termine del mercato monetario e depositi di istituti di credito.</p> <p>Il Comparto può investire in altri fondi armonizzati e altri fondi UCIs.</p> <p>Il Comparto non può investire più del 25% del totale dei suoi assets in obbligazioni convertibili e non più del 10% in titoli azionari. Il comparto può investire in titoli denominati in valuta diversa dalla valuta base: il relativo rischio valuta è adeguatamente coperto.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Stati Uniti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	emittenti governativi statunitensi e società di diritto statunitense o che svolgano la loro attività prevalente dagli Stati Uniti.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di investimento, rischio di valuta, rischio di tassi di cambio, rischio di Paesi Emergenti, rischio di investimento in piccole compagnie e in piccoli mercati.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e per la gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni investment grade, di cui una fetta consistente può essere investita in obbligazioni non governative le quali comportano un alto livello di credito con un relativamente basso livello di default.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Barclays Capital US Aggregate Bond Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> A Hdg EUR</p> <p>Le azioni di classe A Hdg EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Premier</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Premier Hdg - Classe AH Acc EUR "comparto di "Legg Mason Investments (Europe) Limited" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJOA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B23Z9533
<b>Gestore</b>	Legg Mason Investments (Europe) Limited UNITED KINGDOM
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB  Inglese  Legg Mason
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Brandywine Global Investment Management
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	110 Bishopsgate, Londra, EC2N 4AY  Inglese  Brandywine Global Investment Management
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR investe in obbligazioni emesse da vari governi ed acquista

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	esclusivamente obbligazioni che hanno un rating elevato al momento dell'acquisto. L'OICR può investire in obbligazioni emesse in diverse monete e può investire fino al 20% in obbligazioni non rappresentate nel Citigroup World Government Bond Index ma con rating elevato al momento dell'acquisto. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di investimento, rischio di strumenti di debito, rischio di mercati emergenti, rischio di concentrazione, rischio di politica di investimento, rischio depositario e transattivo, rischi relativi alla determinazione del prezzo equo, rischi di strumenti finanziari legati ad un indice, rischio di strumenti finanziari protetti dall'inflazione, rischi di transazioni finanziarie, rischi in strumenti derivati, rischi di titoli garantiti da mutui ipotecari
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Citigroup World Government Bond Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: AH</b> Le azioni di classe AH sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,38% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>LO Funds EM Loc Cur Bond Fund</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Lombard Odier Emerging Local Currencies and Bonds I Acc EUR - Classe I Acc Eur" comparto di "Lombard Odier Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0476249320
<b>Gestore</b>	Lombard Odier Funds SA Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Lussemburgo  Lussemburghese  Lombard Odier Funds
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, che consiste in una combinazione di reddito da interessi e apprezzamento del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investe in titoli di debito fissi o variabili e strumenti di debito a breve termine emessi o garantiti da organismi sovranazionali di paesi emergenti o

<b>valuta di denominazione</b>	<p>da controparti che operano prevalentemente in mercati emergenti in valuta locale o in valuta dei paesi OECD. In specifiche condizioni di mercato o qualora la società di gestione lo ritenesse opportuno, l'OICR può inoltre investire in titoli di debito fissi o variabili e strumenti di debito a breve termine emessi o garantiti da organismi sopranazionali OECD., denominati in valuta dei paesi OECD. Gli strumenti finanziari sopra descritti possono detenere qualsiasi aulità del credito ( inclusi strumenti non investment grade). La società di gestione seleziona discrezionalmente la categoria degli emittenti sia i paesi in cui investire. Fino al 35% del portafoglio dell'OICR può essere investito in titoli di debito emessi o garantiti dallo stato Russo ammessi al listino ufficiale o distribuiti in mercati regolamentati. L'OICR potrà detenere non più del 10% del valore del suo patrimonio in investimenti diretti nel mercato russo (piuttosto che investimenti negoziati nel Trading System Stock Exchange russo o l'Interbank Currency Exchange moscovita) insieme ad altri investimenti negoziati attraverso mercati non regolamentati ed investimenti in strumenti di debito trattati, a causa delle loro caratteristiche, come titoli trasferibili e che sono, tra l'altro, trasferibili, liquidi e che presentano un valore che può essere calcolato in qualsiasi momento</p> <p>L'OICR può inoltre essere investito fino al 100% del suo patrimonio in liquidità o in strumenti monetari equivalenti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Emergenti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Azionario</p> <p>Capitalizzazione</p> <p>Strumenti finanziari a reddito fisso al di sotto dell'investment grade e titoli di debito in default</p> <p>Commodities</p> <p>Mercati emergenti</p> <p>Concentrazione regionale o settoriale</p> <p>Strumenti derivati (fini di gestione portafoglio/copertura)</p> <p>Strumenti derivati (fini di strategia di investimento)</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>l'OICR può fare anche uso di strumenti finanziari derivativi i) detenere posizioni short e long sulle valute e/o ii) per aumentare o ridurre il rischio di esposizione a specifici assets, mercati e indici. A tal fine il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati legati al credito ( ad esempio credit default swap) ai tassi d'interesse, all'inflazione e alle valute). Questi strumenti derivativi saranno utilizzati non soltanto per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio ma anche ai fini d'investimento secondo le restrizioni elencate nel sezione 4 del prospetto pubblicato dalla società di gestione.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-</b>	

**Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

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

JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite LOC

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** I Acc EUR

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Lombard Odier BB-BBB</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Lombard Odier BB-BBB - Classe I Acc EUR" comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHZA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0563304459
<b>Gestore</b>	Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo  Lussemburghese  Lombard Odier
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe almeno i due terzi dei suoi attivi in obbligazioni, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli di debito a breve termine di emittenti non governativi denominati in EUR e con un merito di credito pari almeno a BBB, BB o equivalente assegnato dalle agenzie di rating o che sono ritenuti

	<p>di qualità equivalente dal gestore. L'OICR potrà investire fino a un terzo degli attivi (i) titoli di debito di emittenti governativi, (ii) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), (iii) titoli di debito che possono essere classificati superiori a BBB o inferiori a BB, ma non inferiori a B o che sono ritenuti di qualità equivalente dal Gestore, (iv) Obbligazioni co-co e/o (v) Disponibilità Liquide ed Equivalenti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR utilizza strumenti derivati ai fini di copertura, di gestione efficiente di mercato e come parte del processo di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'approccio d'investimento applicato dal gestore per selezionare i titoli si basa principalmente su un'analisi fondamentale degli emittenti. Inoltre, il gestore può anche applicare altre strategie qualitative e/o sistematiche.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Barclays Euro-Aggregate:Corporates-500MM in EUR	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>M&amp;G Global Macro Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"M&G Global Macro Bond Fund M&G Global Macro Bond Euro A Gross Acc EUR" SICAV di tipo aperto, costituita in Inghilterra e nel Galles ed armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGLA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B78PH718
<b>Gestore</b>	M&G Investment Management Limited, Londra, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Governors House, 5 Laurence Pountney Hill, Londra, Regno Unito  Inglese  M&G Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è massimizzare il rendimento totale a lungo termine (combinazione di reddito e crescita del capitale).
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Almeno il 70% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso (investimenti che offrono un determinato livello di reddito o interesse) in qualunque parte del mondo. I titoli a reddito fisso in cui sono allocati gli investimenti comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli emessi dai governi e titoli emessi da società con tasso variabile (legato a un particolare tasso, in modo tale che le rendite aumenteranno o diminuiranno in linea con tale tasso).
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>f.4) Specifici fattori di</b>	In caso di investimenti in società internazionali l'OICR risentirà delle oscillazioni

<b>rischio</b>	<p>dei tassi di cambio.</p> <p>Derivati: l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte non garantite da risorse equivalenti, qualora gli attivi aumentassero di valore, la posizione corta potrebbe implicare un rischio maggiore a causa della possibilità teorica di un aumento illimitato del suo valore.</p> <p>Titoli a reddito fisso: il gestore dell'OICR potrebbe fare uso di derivati al fine di produrre una plusvalenza in caso di aumento dei tassi di interesse, se il giudizio del gestore non dovesse risultare corretto e i tassi di interesse scendessero, il Fondo subirebbe una perdita. Il valore dell'OICR scenderà se l'emittente di un titolo a reddito fisso non è nelle condizioni di corrispondere le rendite o di saldare il proprio debito (la cosiddetta inadempienza). L'inadempienza, l'inadempienza attesa o il declassamento renderanno più difficile vendere un titolo a reddito fisso in quanto il suo valore e il suo reddito scenderanno verosimilmente. I titoli a reddito fisso che pagano un livello più alto di reddito presentano di norma un rating inferiore a causa dell'aumento del rischio di controparte.</p> <p>Liquidità: in condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato o a un prezzo ritenuto equo.</p> <p> Mercati emergenti: l'OICR può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.</p>
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura. L'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti. Le posizioni corte riflettono la visione dell'investimento secondo la quale il prezzo degli attivi sottostanti subirà una potenziale svalutazione. Di conseguenza, qualora tale visione non dovesse risultare corretta e gli attivi aumentassero di valore, la posizione corta potrebbe implicare un rischio maggiore a causa della possibilità teorica di un aumento illimitato del suo valore. L'OICR potrebbe fare uso di derivati al fine di produrre una plusvalenza in caso di aumento dei tassi di interesse.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>g) Tecnica di gestione</b>	<p>L'OICR può investire in qualsiasi titolo di debito a livello globale. Il credito e la duration sono i driver principali dei rendimenti ma il gestore ha altre "leve" a sua disposizione per generare performance positive. Alcune tra queste:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- gestione attiva delle esposizioni valutarie</li> <li>- capacità di utilizzare duration negative</li> <li>- strumenti derivati e leva creditizia.</li> </ul>
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,61%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>M&amp;G Optimal Income</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"M&G Optimal Income - Classe A-H Grs Acc EUR comparto di "M&G Investment Ltd"- SICAV multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZEVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B1VMCY93
<b>Gestore</b>	M&G Investment Management Limited
<b>Sede legale</b>	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH
<b>Nazionalità</b>	Inglese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	M&G
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento e tramite una asset allocation strategica e una specifica selezione dei titoli.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR può investire oltre il 35% del proprio portafoglio nei titoli di Stato di un paese europeo (incluso il Regno Unito) o di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti, ovvero in un numero limitato di organizzazioni pubbliche internazionali.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: Rischio di valuta e di tassi di cambio, rischio di tasso di interesse, di credito, investimento in derivati, rischio di mercato,

	volatilità, liquidità, controparte, sospensione delle operazioni, inflazione e tassazione.		
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di ricorrere agli strumenti derivati per fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.		
<b>g) Tecnica di gestione</b>	Il patrimonio sarà diversificato il base alla visione generale dei mercati del il gestore del fondo congiuntamente alla proprie conoscenze ed indirizzi economici.		
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,40%			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A-H Grs Acc EUR Le azioni di classe A-H Grs Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Oddo Optimal Income</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Oddo Optimal Income- Classe CR Acc Eur" comparto di "Oddo Asset Management" - Fondo comune di diritto francese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZJVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0011540525
<b>Gestore</b>	Oddo Asset Management, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	12 bd de la Madeleine Paris 75440 Paris Cedex 09  Francese  Oddo Asset Management
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di fornire agli Azionisti un apprezzamento a lungo termine del capitale, mantenendo una correlazione relativamente bassa con i rendimenti dei mercati azionari. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di ridurre tale correlazione.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionari e liquidità
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR sarà conseguito mediante un'asset allocation che punta a realizzare la seguente ripartizione: (i) il 75% in titoli

<b>valuta di denominazione</b>	<p>di debito, strumenti del mercato monetario e pronti contro termine denominati in euro o in altre valute ed emessi da società pubbliche o private aventi sede legale in Europa e fino al 10% del patrimonio netto in paesi extraeuropei (compresi i mercati emergenti), senza alcun vincolo in termini di rating creditizio (provviste o meno di rating, a carattere speculativo). In caso di superamento passivo (per effetto di declassamenti di rating) l'esposizione sarà riportata entro il limite fissato dal gestore tenendo conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sul rating di tali strumenti a reddito fisso (ii) il 25% in azioni emesse da società a capitalizzazione medio-alta aventi sede legale in Europa con un approccio "minimum variance". In funzione dell'andamento dei mercati del reddito fisso e azionari, tale allocazione potrà variare in un intervallo [-5/+5], ossia non oltre il 30% del patrimonio netto per la componente azionaria e non oltre l'80% del patrimonio netto per la componente obbligazionaria. In taluni contesti di mercato, l'esposizione del fondo ai mercati azionari e del reddito fisso potrà essere coperta parzialmente / interamente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati in base alle previsioni del gestore nell'ambito del processo di gestione del rischio.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio legato alla detenzione di titoli di società a bassa e media capitalizzazione, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio accessorio valutario
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 10%. L'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse/azionario, nonché con finalità di copertura del rischio di cambio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La strategia d'investimento consta di tre fasi sia per la componente obbligazionaria che per quella azionaria. Con riferimento alla componente obbligazionaria, la strategia d'investimento abbinerà un approccio "top-down" (analisi macroeconomica) a un approccio bottom-up (selezione e analisi fondamentale degli emittenti creditizi), che costituiscono rispettivamente le prime due fasi del processo d'investimento. La terza e ultima fase prevede la costruzione del portafoglio e il monitoraggio dei rischi. Con riferimento alla componente azionaria, l'universo d'investimento è costituito da azioni di società a capitalizzazione medio-alta aventi sede legale in Europa. Nell'ambito di tale universo d'investimento, il Fondo punterà a selezionare i titoli meno volatili e meno correlati tra loro al fine di costruire un portafoglio a bassa volatilità complessiva. I titoli individuati mediante tale processo vengono successivamente analizzati e approvati dai team di analisi fondamentale.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

75% Merrill Lynch Euro Corporate Index + 25% MSCI Europe (Net Return)

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** CR

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,18%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pictet Global Emerging Debt</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pictet Global Emerging Debt I Acc EUR" comparto di Pictet SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0852478915
<b>Gestore</b>	Pictet Funds (Europe) SA, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo  Lussemburghese  Pictet Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Pictet Asset Management Limited, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito  Inglese  Pictet Group
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'OICR persegue obiettivo di l'incremento del reddito e del capitale, investendo il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in un paese emergente.</p> <p>Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio netto. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto. L'OICR potrà inoltre investire in warrant su valori mobiliari a reddito fisso, restando inteso che gli investimenti in warrant non potranno rappresentare oltre il 10% delle attività nette. Peraltro, l'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli di tipo azionario. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. La valuta di riferimento è l'Euro. Gli investimenti potranno essere denominati in qualunque valuta.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi emergenti. Per paesi emergenti si intendono quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	rischi politici ed economici, rischi di cambio, standard di accounting, possesso di titoli, rischi di controparte e di transazione.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. L'OICR ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR mira a fornire un'esposizione strategica verso l'indice e rendimenti incrementali positivi rispetto al benchmark in modo da non ignorare la decisione del cliente di allocazione delle attività. In un mercato crescente l'OICR potrebbe non generare rendimenti elevati rispetto a competitor meno vincolati dal benchmark.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
JP Morgan EMBI Global Diversified Index	

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: I

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pictet Emerging Local Currency Debt</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pictet Emerging Local Currency Debt 1 eur " comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0280437160
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management Limited, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito  Inglese  Pictet & Cie
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Pictet Asset Management Pte Ltd
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	60 route des Acacias CH-1211 Ginevra 73, Svizzera  Svizzera  Pictet & Cie
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è la crescita del reddito e del capitale prevalentemente attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti

<p><b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b></p>	<p>il patrimonio dell'OICR sarà investito per almeno i due terzi in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, oltre che in buoni di sottoscrizione, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari, ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p> <p>L'OICR può concludere Non Delivery Forward. Un Non Delivery Forward è un contratto finanziario bilaterale a termine su un tasso di cambio tra una valuta forte e una valuta emergente. Al termine non si effettua alcuna consegna della valuta emergente, ma un regolamento in cash nella valuta forte del risultato finanziario del contratto.</p> <p>L'OICR potrà detenere una quota elevata di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Inoltre, ove il gestore ritenga che sia nei migliori interessi degli azionisti, il Comparto potrà altresì detenere fino al 33% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi.</p> <p>Si sottolinea che l'OICR può concludere credit default swap fino al 100% del suo patrimonio netto.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<p><b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p>	<p>Paesi Emergenti. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali Paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.</p>
<p><b>g.3) Categorie di emittenti</b></p>	<p>titoli governativi</p>
<p><b>g.4) Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>rischi specifici di un mercato variazioni dei tassi di cambio variazioni dei tassi d'interesse</p>
<p><b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere, in particolare, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, opzioni sui contratti e contratti di cambiofuori borsa su ogni tipo di strumento finanziario, nonché Total Return Swap.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<p><b>h) Tecnica di gestione</b></p>	<p>Il gestore utilizza un approccio "top-down" nel contensto globale del rischio nonché un approccio "bottom up" per sviluppare le strategie d'investimento da un punto di vista geografico. In un secondo momento vengono valutati separatamente la valuta e i tassi di interesse della nazione presa a riferimento.</p>
<p><b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b></p>	<p>L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p><b>j) Destinazione dei proventi</b></p>	<p>L'OICR è ad accumulazione dei proventi.</p>
<p><b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	

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

JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp. In EUR

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

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,38%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pimco Divers Inc Inst</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pimco GIS Diversified Income Inst Hdg Acc EUR" comparto di "Pimco Funds Global Investors Series plc"- SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEMA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B1JC0H05
<b>Gestore</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Dublino Irlanda  Irlandese  Allianz Global Investors
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Stati Uniti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Strumenti a rendimento fisso con diverse scadenze. La durata

<b>valuta di denominazione</b>	<p>media del portafoglio di questo OICR varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata dei tre seguenti indici: Barclays Capital Global Aggregate Credit Component EUR Hedged; BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained EUR Hedged e JPMorgan EMBI Global EUR Hedged. L'OICR può investire in un pool diversificato di Strumenti a reddito fisso aventi diverse scadenze. L'OICR può investire tutto il suo patrimonio in strumenti ad alto rendimento che sono in ritardo in con i pagamenti degli interessi, oppure che presentano un imminente rischio di default in rispetto di tali pagamenti con il vincolo di avere un massimo del 10% del loro patrimonio investito in strumenti con rating inferiore a B (Moody's o S&amp;P). Almeno il 90% delle attività sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari. L'OICR non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli azionari.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	titoli governativi e societari
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>L'OICR è soggetto ai seguenti rischi:</p> <p>Rischio di tasso di interesse: il rischio di fluttuazione del valore di mercato degli strumenti a reddito fisso a causa di movimenti del tasso di interesse. Quando i tassi di interesse nominali aumentano, il valore degli strumenti finanziari a reddito fisso detenuti dall'OICR tende a decrescere.</p> <p>Rischio di credito: l'OICR può perdere soldi se l'emittitore o il garante di uno strumento a reddito fisso, o la controparte di un contratto derivato, accordo di riacquisto o di un prestito su strumenti del portafoglio, non riesce o non vuole effettuare i pagamenti, oppure di onorare la propria obbligazione.</p> <p>Rischio di High Yield: l'OICR può investire in strumenti High Yield e strumenti senza rating di qualità di credito simile che possono essere soggetti ad un più elevato livello di tassi di interesse, rischio di credito e di liquidità.</p> <p>Rischio di mercato: il valore degli strumenti detenuti dall'OICR può aumentare o decrescere, a volte in maniera molto rapida e non prevedibile. Gli attivi possono decrescere di valore a causa di fattori che influiscono su strumenti dei mercati in generale oppure particolari industrie.</p> <p>Rischio dell'emittente: il valore di un attivo può diminuire per un numero di ragioni direttamente legate all'emittitore, come la performance di gestione.</p> <p>Rischio di liquidità: il rischio di liquidità è presente quando un particolare investimento è difficile da acquistare o vendere. Ogni investimento dell'OICR in strumenti illiquidi dovrebbe ridurre la performance dell'OICR poiché potrebbe non essere in grado di rivendere lo strumento illiquido ad una tempistica o prezzo vantaggiosi.</p> <p>Rischio derivato: questo rischio dell'OICR può essere soggetto al rischio associato agli strumenti derivati. I derivati vengono tipicamente usati per ridurre l'esposizione ad altri rischi, come il rischio di interesse o il rischio di valuta.</p> <p>Rischio globale di investimento: l'OICR investe in strumenti di certe giurisdizioni internazionali che possono presentare un più rapido cambiamento nel valore. Il valore del patrimonio dell'OICR può essere influenzato da incertezze tipo il cambiamento di elementi internazionali, variazioni di politiche governative, modifiche al livello di tassazione, fluttuazioni valutarie e altre modifiche nella legislazione e nella regolamentazione dei paesi in cui l'OICR investe.</p> <p>Rischio dei paesi emergenti: l'OICR può investire in strumenti emessi da soggetti collocati in mercati emergenti.</p> <p>Rischio valutario: l'OICR può essere esposto al rischio di cambio di valuta.</p>

	<p>Cambi nei tassi di conversione tra le valute tuali conversioni valutarie possono causare l'aumento o la riduzione del valore di un investimento effettuato dall'OICR.</p> <p>Rischio di esposizione: transazioni sui derivati possono sottoporre l'OICR ad un'ulteriore esposizione al rischio.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per scopi di copertura e/o per scopi di investimento.</p> <p>Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dell'OICR) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR cercherà di massimizzare la propria performance attraverso una gestione prudente dei propri investimenti.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
33,3% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component EUR Hedged 33,3% BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained EUR Hedged 33,3% JPMorgan EMBI Global EUR Hedged	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> Inst Hdg Acc EUR</p> <p>Le azioni di classe Inst Hdg Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pimco GIS GIBI Real Ret Ins</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Global Real Return Fund - Classe Institutional EUR (Hedged) Income Acc" comparto di "PIMCO Funds: Global Investors Series plc" - Sicav multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE0033666466
<b>Gestore</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, Irlanda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Dublino Irlanda  Irlandese  Allianz Global Investors
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e la prudente gestione degli investimenti
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Indicizzato all'inflazione
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR è un portafoglio a gestione attiva di obbligazioni indicizzate all'inflazione e di duration intermedia, emessi principalmente da governi di paesi sviluppati, quali Australia, Canada, Francia, Svezia, Regno Unito e Stati

<b>denominazione</b>	<p>Uniti. In particolare, l'OICR investe almeno due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di obbligazioni a tasso fisso indicizzate all'inflazione. L'OICR può altresì detenere partecipazioni tattiche in misura limitata, inclusi titoli di stato nominali, mutui, obbligazioni societarie e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Le obbligazioni indicizzate all'inflazione sono strumenti finanziari a rendimento fisso strutturati in modo da proteggere contro l'inflazione. Il valore del capitale obbligazionario o del reddito da interessi versato sull'obbligazione viene corretto in base alle variazioni di una misurazione ufficiale dell'inflazione. Il Tesoro statunitense utilizza il Consumer Price Index for Urban Consumers come misurazione dell'inflazione. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse dai governi non statunitensi vengono solitamente corrette in modo da rispecchiare un indice di inflazione calcolato dal governo in questione. Il "rendimento reale" corrisponde al rendimento totale meno il costo dell'inflazione, solitamente misurato attraverso la variazione di una misurazione dell'inflazione ufficiale.</p> <p>La durata media del portafoglio di tale OICR varierà solitamente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index.</p> <p>L'OICR può possedere sia strumenti finanziari a rendimento fisso non denominati in dollaro statunitense, sia posizioni valutarie non denominate in dollaro statunitense. L'esposizione valutaria non denominata in dollaro statunitense è limitata al 20% delle attività totali. Di conseguenza, i movimenti sia di strumenti finanziari a rendimento fisso non denominati in dollaro statunitense, sia di valute non denominate in dollaro statunitense possono influire sul rendimento dell'OICR. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap.</p> <p>L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari e non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli azionari. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in (i) valori mobiliari convertibili in titoli azionari, (ii) titoli azionari (inclusi warrant), (iii) certificati di deposito e (iv) accettazioni bancarie. L'OICR, inoltre, può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri organismi di investimento collettivo. L'OICR può, inoltre, investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. E' previsto, altresì, che l'OICR possa investire sino al 10% del proprio patrimonio in titoli dei mercati emergenti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Australia, Canada, Francia, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	emittenti governativi e sopranazionali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio o come parte della strategia d'investimento. L'uso di questi strumenti può comportare costi e rischi come il rischio liquidità, rischio di mercato, rischio di credito, rischio di gestione e il rischio di non poter chiudere una posizione quando sarebbe vantaggioso farlo. Inoltre l'uso di derivati nel portafoglio d'investimento può comportare una perdita maggiore dell'importo principale investito.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia</p>

	d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La filosofia di investimento dell'OICR si fonda sul criterio della diversificazione. Vengono utilizzate strategie top-down attraverso una posizione sui tassi di interesse, sulla volatilità, sulla curva dei rendimenti e attraverso la rotazione settoriale. Vengono anche adottate strategie bottom-up che implicano l'analisi e la selezione di titoli specifici. L'obiettivo è di abbinare la prospettiva a livello di portafoglio e quella a livello dei singoli titoli per conferire costantemente valore aggiunto nel corso del tempo, mantenendo un livello di rischio accettabile in portafoglio rispetto all'indice di riferimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond Euro Hedged Index

#### 12. CLASSI DI AZIONI

**Classi di azioni:** I Acc EUR Hdg

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

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

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,27%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pimco Total Return Bond Fund Hdg</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pimco Total Return Bond Fund Hdg" comparto di "Pimco Funds Global Investors Series plc"- Società di investimento a capitale variabile e a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCXA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE0033989843
<b>Gestore</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Dublino Irlanda  Irlandese  Allianz Global Investors
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Strumenti a rendimento fisso con diverse scadenze. La durata

<b>valuta di denominazione</b>	<p>media del portafoglio di questo OICR varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata dell'Indice Barclays Capital US Aggregate.</p> <p>L' OICR investe prevalentemente in Strumenti a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Strumenti a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&amp;P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&amp;P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal gestore di qualità analoga. L'OICR può investire senza limitazioni in titoli denominati in dollari americani di emittenti non statunitensi. Almeno il 90% delle attività sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America, Europa ( EMU)
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	titoli governativi e societari
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio dei tassi d'interesse</p> <p>Rischio di credito</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Rischio dell'emittente</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio degli strumenti derivati</p> <p>Rischio su investimenti esteri</p> <p>Rischio dei titoli ad alto rendimento</p> <p>Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergent</p> <p>Rischio valutario</p> <p>Rischio di esposizione</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per scopi di copertura e/o per scopi di investimento.</p> <p>Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dell'OICR) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>Nel processo di selezione degli strumenti finanziari l'OICR contempla un'azione a lungo termine e utilizza strategie multiple convergenti per fornire il potenziale per un consistente risultato con un rischio minimo.</p> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Barclays Capital U.S. Aggregate Index

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** I Acc EUR

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>R Euro Credit</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"R Euro Credit - Classe C" - Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDFA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0007008750
<b>Gestore</b>	Rothschild & Cie Gestion FRANCE
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	29, avenue de Messine, Paris 750008  Francia  Gruppo Rothschild & Cie Banque
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di gestione dell'OICR è di conseguire una performance superiore a quella dell'indice Markit iBoxx Ç Corporate nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, investendo sul mercato delle obbligazioni emesse o garantite dagli stati dell'Area Euro.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario Area Euro
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile e altri titoli di debito, titoli di partecipazione agli utili e obbligazioni indicizzate, tutti con grado di rischio investment grade, e inoltre in titoli di debito

<b>denominazione</b>	<p>negoziabili a medio termine e obbligazioni convertibili (fino ad un massimo del 20%):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- emessi o garantiti da un governo dell'eurozona e titoli denominati in euro ed emessi da organizzazioni internazionali in cui almeno uno Stato della zona euro è membro;</li> <li>- di società (fino al grado di rischio investment grade);</li> <li>- di qualsiasi durata.</li> </ul> <p>L'OICR può, inoltre, diversificare il proprio portafoglio investendo fino al 10% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente, in quelle che sono conosciute come "obbligazioni il cui valori è legato ad eventi catastrofici". Questa diversificazione è svolta investendo in quote di OICVM specializzati in questo tipo di obbligazioni. La caratteristica specifica di tali obbligazioni è che il loro capitale e/o le cedole varia a seconda se si verificano o meno eventi catastrofici (in particolare le obbligazioni legate al settore industriale, della sanità e dei servizi igienici con diversificazione geografica, per classe di rischio e stagionalità) a prescindere dal trend di mercato finanziario.</p> <p>L'OICR potrà anche essere in grado di investire fino al 10% in titoli ad alto rendimento (high yield), e obbligazioni non-investment grade. Se l'emissione o l'emittente non siano stati valutati, la Società si riserva il diritto di assegnare un rating interno pari a obbligazioni prive di rating (investment grade o high yield).</p> <p>Fino al 10% del patrimonio dell'OICR può essere investito in obbligazioni di emittenti dei mercati emergenti.</p> <p>L'OICR può, inoltre, investire in strumenti finanziari negoziati sui mercati francesi e stranieri regolamentati o over-the-counter (quali pronti contro termine; derivati di credito, e in particolare i credit default swap, e le operazioni di cambio a termine).</p> <p>L'OICR può investire fino al 10% del suo patrimonio in azioni o quote di OICR armonizzati europei e francesi, nel rispetto dei termini legali e di regolamentazione e le condizioni, e in particolare in OICVM del mercato monetario e in OICVM diversificati (in particolare in obbligazioni convertibili).</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Eurozona
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di investimento in titoli obbligazionari il cui valori è legato ad eventi catastrofici: l'OICR può essere esposto ai rischi inerenti a questo tipo di legame dato che può investire fino al 10% del suo patrimonio in tali tipologie di obbligazioni e/o OICVM specializzati in tali obbligazioni. Il valore patrimoniale netto dell'OICR può, quindi, diminuire al verificarsi di un evento catastrofico
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>Il posizionamento lungo la curva dei rendimenti e l'esposizione al rischio di credito è svolto su base discrezionale.</p> <p>Per quanto riguarda l'esposizione al rischio di credito, il processo di gestione degli OICVM combina due approcci: top-down e bottom-up, consentendo di individuare due fonti di valore aggiunto.</p> <p>La selezione dei titoli si basa su un approccio che prevede due fasi fondamentali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'allocazione settoriale e geografica è determinata sulla base dell'analisi della situazione economica e finanziaria. Quest'analisi permette di individuare i rischi a lungo termine e i problemi che influenzano la</li> </ul>

	<p>formazione dei prezzi. Particolare enfasi è posta sui casi di default che si sono verificati;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la selezione dei titoli è fatta sulla base di un approccio che prevede due fasi fondamentali:</li> </ul> <p>un'analisi quantitativa basata sulla probabilità di default:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- utilizzando una grande quantità di dati di pubblico dominio e statistiche per ogni società;</li> <li>- confrontando questi dati con quelli di aziende dello stesso settore economico;</li> <li>- determinando un valore teorico che si confronta favorevolmente o sfavorevolmente con quello di mercato.</li> </ul> <p>un'analisi qualitativa basata su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la sostenibilità del settore;</li> <li>- uno studio della competitività del settore;</li> <li>- la comprensione del bilancio;</li> <li>- la redditività realizzata (gli squilibri tra domanda e offerta, i vantaggi in termini di costi, brevetti, marchi, la legislazione e regolamenti, ecc);</li> <li>- la comprensione della maturità dei debiti (in bilancio e fuori bilancio);</li> <li>- la determinazione della probabilità di sopravvivenza intra-settoriale.</li> </ul>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Markit iBoxx Eur Corporate	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> C</p> <p>Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,49%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>RMB High Yield Bond Fund</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"China Southern Dragon Dynamic RMB High Yield Bond Hdg - classe V Acc EUR" comparto di "Lemanik Asset Management S.A.", SICAV (OICR) multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU1033683837
<b>Gestore</b>	Lemanik Asset Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	41 Op Bierg, L - 8217 Mamer, Luxembourg
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento conseguito tramite la combinazione di interessi attivi e plusvalenze valutarie.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario Mercati Emergenti
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in RMB (o renminbi -yuan- è la valuta della Repubblica Popolare Cinese) emessi da qualsiasi entità includendo, non esclusivamente, governi, organizzazioni internazionali, autorità pubbliche o locali, organizzazioni semipubbliche, organizzazioni statali, banche o istituzioni finanziarie, imprese private e corporazioni multinazionali, senza considerare il luogo in cui tali entità sono dislocate, istituite o incorporate. Questi valori mobiliari possono essere scambiate over-the-counter (per esempio sul mercato delle obbligazioni garantite otc di Hong Kong) a condizione che le posizioni complessive di liquidità del portafoglio sia assicurato dal gestore. Il Gestore può inoltre investire in strumenti obbligazionari in valuta diversa dall'RMB coprendo il rischio di valuta fino a dove possibile.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati</b>	Paesi Emergenti

<b>di riferimento</b>			
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.		
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default		
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura, in particolare, copertura valutaria e copertura sul rischio di volatilità. Gli strumenti derivati possono inoltre essere utilizzati in strategie di investimento valutarie con l'obiettivo di mantenere l'esposizione valutaria all'RMB minore possibile. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.		
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.		
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,80%			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni: V</b> Le azioni di classe V sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenzialmente "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I – (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Classe A Acc Eur Hedged" comparto di "Schroder International Selection Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZALA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0177592218
<b>Gestore</b>	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, rue Hohenhof. L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Schroder plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo principalmente in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari dei mercati emergenti.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR è un fondo obbligazionario che ha come obiettivo quello di conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito prevalentemente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari dei mercati emergenti. Fondato sulla logica del rendimento assoluto, l'OICR adotta un approccio flessibile e prevede una gestione attiva della liquidità, nella quale, in particolari condizioni di mercato, è possibile investire fino al 40% del portafoglio. L'OICR si pone il duplice obiettivo di ottenere un rendimento positivo su ogni anno solare

	(al lordo delle commissioni) e mantenere una volatilità contenuta. La costruzione del portafoglio non è vincolata a un indice di riferimento, generalmente poco rappresentativo di questi mercati. L'OICR investe in obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e/o variabile.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Emergenti
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento. In particolare, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati comprendono opzioni, futures, contratti differenziali, warrants, swaps, contratti a termine negoziati OTC (over-the-counter) e/o su mercati regolamentati e/o una combinazione degli stessi.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	<p>Il processo di investimento opera una distinzione tra analisi di mercato (individuazione del trend/opportunità) e la costruzione del portafoglio.</p> <p>Il gestore utilizza la propria capacità di ricerca per condurre un'analisi approfondita del mercato e valutare le opportunità disponibili in un dato momento. Ciò comporta un approccio "top-down" all'asset allocation, in base agli scenari macroeconomici a livello mondiale, e un approccio "bottom-up" di ricerca dei singoli paesi in cui investire.</p> <p>il gestore ha sviluppato un approccio unico alla gestione della liquidità, adattato specificamente per i mercati emergenti del debito. I principi di controllo del rischio sia e massimizzazione dei rendimenti operano contemporaneamente.</p>
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,50%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> A Acc	

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

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

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Schroder ISF Euro Liquidity</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Schroder International Selection Fund Euro Liquidity - Classe A (Acc)" comparto di "Schroder International Selection Fund"-Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0136043394
<b>Gestore</b>	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Schroders
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Schroders Investment Management Limited, Londra
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	31, Gresham Street, Londra EC2V 7QA (Regno Unito)  Inglese  Gruppo Schroders
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è conseguire liquidità e reddito corrente, coerentemente con l'obiettivo di protezione del capitale e con il livello di volatilità media annua attesa, investendo in titoli a reddito fisso a breve termine di alta qualità denominati in euro e a condizione che (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che i termini e le condizioni di tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il

	benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Liquidità Area Euro
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investe principalmente in titoli di debito a breve termine con rating elevato o comunque di emittenti con elevato merito creditizio, denominati in euro e a condizione che (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che i termini e le condizioni di tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	la strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR investirà in strumenti del mercato monetario al fine di conseguire l'obiettivo primario dell'OICR.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Citi EUR 1m Eurodeposit LC (Total Return)	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> A Acc</p> <p>Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Schroder ISF Global Corporate Bond Classe B Hedged Acc EUR comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEYA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0203348601
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	31 Gresham Street, Londra, EC2V 7QA, Regno Unito  Inglese  Schroder plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito, principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto. Nell'ambito del proprio obiettivo principale, il Comparto ha anche facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti.  Si fa qui riferimento alle Classi di Azioni con copertura del Comparto denominate in una valuta diversa dalla Valuta base ( USD) e coperte per eliminare le fluttuazioni di valore delle due valute.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il

	benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà principalmente in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di Cambio Pertutti i dettagli sui rischi connessi all'investimento in questo Comparto, si rimandano gli Investitori all'Allegato II, "Rischi d'investimento", del Prospetto Informativo completo.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	questo Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration del Comparto attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o infine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Barclays Capital Global Aggregate Credit Component	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> B Acc EUR Hdg Le azioni di classe B Acc EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Templeton Emerging Markets Bd</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	Templeton Emerging Market Bond Fund - Classe I Acc Eur" comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCNA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0496363002
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton Investment Funds, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	26 Boulevard Royal, L-2449  Granducato del Lussemburgo  Gruppo Franklin Templeton
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, che consiste in una combinazione di reddito da interessi e apprezzamento del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obligazionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	l'OICR investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile ed obbligazioni emessi da società, governi o enti parastatali di paesi emergenti

<b>valuta di denominazione</b>	<p>o in via di sviluppo, incluse obbligazioni Brady (emesse in cambio di un debito bancario precedentemente insoluto) e titoli obbligazionari emessi da enti sovranazionali costituiti o promossi da vari governi nazionali. Inoltre, l'OICR può acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli collegati alle azioni, warrant e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. L'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli in default. L'OICR può fare anche uso di strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento ed investire in titoli o prodotti strutturati legati ad attività o valute di qualsiasi paese emergente o in via di sviluppo. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati presso mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio. Gli strumenti finanziari nei quali l'OICR investe possono essere denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Emergenti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di titoli di debito in default: l'OICR può acquistare titoli di debito in default. Questi titoli possono diventare illiquidi. Il rischio di perdita dovuto a inadempimento può anche essere considerevolmente maggiore con titoli con un basso rating del credito in quanto si tratta in genere di titoli non garantiti e spesso subordinati ad altri creditori dell'emittente. Se l'emittente di un titolo di un portafoglio dell'OICR non paga, l'OICR può registrare perdite non realizzate sul titolo, il che può ridurre il valore patrimoniale netto per azione dell'OICR.</p> <p>Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade: l'OICR può investire in titoli di debito con un rating del credito inferiore a investment grade. Conseguentemente, un investimento nell'OICR è caratterizzato da un più alto livello di rischio di credito. Gli strumenti finanziari che hanno una valutazione inferiore all'investment grade quali, ad esempio, i titoli di debito a rendimento elevato, possono essere considerati una strategia ad alto rischio e possono comprendere strumenti finanziari privi di valutazione e/o in default. Strumenti finanziari di minor qualità, di più alto rendimento, possono altresì conoscere una più elevata instabilità nel prezzo se raffrontati con strumenti finanziari di maggior qualità e minore rendimento. Inoltre, i tassi di inadempimento tendono a salire per le società con strumenti finanziari aventi una valutazione più bassa, in caso di recessione economica o in periodi in cui i tassi d'interesse sono più elevati. Le società che emettono titoli di debito ad alto rendimento non sono finanziariamente solide e il loro basso merito di credito può accrescere la possibilità di insolvenza. È più probabile che le società incontrino difficoltà finanziarie e siano più vulnerabili ai mutamenti in atto nell'economia come una recessione o un prolungato periodo di aumento dei tassi d'interesse che potrebbero incidere sulla loro capacità di effettuare pagamenti di interessi e/o del capitale investito.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti nei paesi industrializzati. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati,</li> </ul>

	oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può fare anche uso di strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento ed investire in titoli o prodotti strutturati legati ad attività o valute di qualsiasi paese emergente o in via di sviluppo. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati presso mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
JPM EMBI + JPM EMBI Global	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> I Acc EUR</p> <p>Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Templeton Global Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Templeton Global Bond Fund - Classe A (Acc) EUR", comparto di "Franklin Templeton Investment Funds, SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZARA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0152980495
<b>Gestore</b>	Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	One Franklin Parkwa, San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.  Statunitense  Franklin Templeton Fixed Income Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	il principale obiettivo d'investimento dell'OICR è di massimizzare, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio e compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale dell'investimento consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie</b>	l' OICR persegue il proprio obiettivo investendo principalmente in un

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

	<p>di custodia e/o liquidazione non del tutto sviluppati. Gli investitori dovrebbero in particolar modo essere informati del fatto che la liquidità dei titoli emessi da società ed enti statali nei Mercati Emergenti potrebbe essere sostanzialmente minore rispetto ai titoli dei paesi industrializzati.</p> <p>Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade: l'OICR può investire in titoli di debito con un rating del credito inferiore a investment grade. Conseguentemente, un investimento nell'OICR è caratterizzato da un più alto livello di rischio di credito. Gli strumenti finanziari che hanno una valutazione inferiore all'investment grade quali, ad esempio, i titoli di debito a rendimento elevato, possono essere considerati una strategia ad alto rischio e possono comprendere strumenti finanziari privi di valutazione e/o in default. Strumenti finanziari di minor qualità, di più alto rendimento, possono altresì conoscere una più elevata instabilità nel prezzo se raffrontati con strumenti finanziari di maggior qualità e minore rendimento. Inoltre, i tassi di inadempimento tendono a salire per le società con strumenti finanziari aventi una valutazione più bassa, in caso di recessione economica o in periodi in cui i tassi d'interesse sono più elevati. Le società che emettono titoli di debito ad alto rendimento non sono finanziariamente solide e il loro basso merito di credito può accrescere la possibilità di insolvenza. È più probabile che le società incontrino difficoltà finanziarie e siano più vulnerabili ai mutamenti in atto nell'economia come una recessione o un prolungato periodo di aumento dei tassi d'interesse che potrebbero incidere sulla loro capacità di effettuare pagamenti di interessi e/o del capitale investito.</p> <p>Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività: i titoli garantiti da ipoteca si differenziano dai titoli di debito convenzionali in quanto il capitale viene ripagato durante il corso della vita dell'OICR, piuttosto che al rendimento della scadenza. L' OICR potrà ricevere rimborsi anticipati del capitale non pianificati prima della data di scadenza del titolo, mediante pagamenti volontari, rifinanziamenti o pignoramento dei prestiti ipotecari sottostanti. Ciò rappresenta per l'OICR una perdita di interesse anticipato e una parte del proprio investimento di capitale costituito da qualsiasi eventuale sovrapprezzo versato dall'OICR. Generalmente i rimborsi anticipati ipotecari aumentano con la diminuzione dei tassi di interesse. I titoli garantiti da ipoteca sono inoltre soggetti al rischio di estensione. Un aumento improvviso dei tassi di interesse potrebbe ridurre il tasso dei pagamenti anticipati per i titoli garantiti da ipoteca ed estenderne la loro durata. Ciò potrebbe comportare una maggiore sensibilità del prezzo dei titoli ai cambiamenti dei tassi di interesse. Gli emittenti di titoli garantiti da attività potrebbero avere una capacità limitata di implementare l'interesse del titolo nelle attività principali, e i miglioramenti del credito forniti a supporto dei titoli, qualora ve ne siano, potrebbero rivelarsi inadeguati per la protezione degli investitori nel caso di default. Come per i titoli garantiti da ipoteca, i titoli garantiti da attività sono soggetti a rimborsi anticipati e ai rischi di estensione.</p>
<p><b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>coerentemente con il grado di rischio, l' OICR può fare anche uso di strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati su mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio. L'uso di strumenti finanziari derivativi può portare ad esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata o valuta.</p>
<p><b>h) Tecnica di gestione</b></p>	<p>L'OICR mira a fornire migliori rendimenti adeguati al rischio anticipando i cambiamenti nei fattori che determinano variazioni dei prezzi delle obbligazioni e valute. Il gruppo adotta un approccio di gestione attivo, basata su un approccio top-down, ossia una ricerca approfondita sul trend macro economico, in combinazione con valutazioni di tipo bottom-up per i titoli e la costruzione del portafoglio.</p> <p>In particolare, il processo di investimento prevede la definizione dell'obiettivo dell'OICR, analisi e ricerca approfondita dei fondamentali macroeconomici, composizione del portafoglio e analisi dell'orizzonte</p>

	temporale/della curva di rendimento e monitoraggio continuo della situazione.		
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
JP Morgan Global Government Bond Index			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A Acc EUR Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto</b>			

**d'offerta.**

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Threadneedle Target Return</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Threadneedle Target Return Fund - Classe 1 (Acc) EUR", comparto di "Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC" è una SICAV multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZAEA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B104JL25
<b>Gestore</b>	Threadneedle Investment Services Limited
<b>Sede legale</b>	Cannon Place, 78 Cannon street, London EC34A 8JQ
<b>Nazionalità</b>	Inglese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Gruppo Threadneedle
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Threadneedle Asset Management Limited
<b>Sede legale</b>	Cannon Place, 78 Cannon street, London EC34A 8JQ
<b>Nazionalità</b>	Inglese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Gruppo Threadneedle
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è quello di conseguire un rendimento totale positivo in qualsiasi condizione di mercato investendo nei mercati obbligazionari globali. In particolare, l'OICR si propone di sovraperformare il tasso Euribor del 3%, al lordo di tasse e oneri.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Obbligazionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR è un fondo obbligazionario globale che investe nei mercati obbligazionari globali. L'OICR, al fine di perseguire i propri obiettivi di rendimento, investe inoltre in prodotti derivati, liquidità, titoli a reddito fisso, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. In momenti determinati, all'interno del portafoglio potrà prevalere uno qualsiasi dei suddetti strumenti. In caso di titoli non denominati in euro può essere prevista una copertura in euro a livello di valuta del portafoglio.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale

<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Nessuno
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	La selezione titoli è basata su analisi macroeconomiche ed analisi fondamentale per settore, duration e credito. Anche se l'OICR punta a un rendimento totale positivo, al momento del lancio e in circostanze normali il gestore si propone di sovraperformare il tasso Euribor del 3% al lordo di tasse e oneri.  Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,58%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> 1 Acc EUR Le azioni di classe 1 Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>UBS Medium Term Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR - Classe Q (Acc)" comparto di "UBS (Lux) Medium Term Bond Fund" - Fondo comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0358446192
<b>Gestore</b>	UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	R.C.S., B 66 302, Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo UBS AG
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	UBS AG, UBS Global Asset Management, Basilea e Zurigo, Svizzera
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Svizzera  Gruppo UBS AG
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR consiste nel realizzare un reddito elevato e costante, tenendo conto della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio dell'OICR. In tal senso, la durata media degli investimenti dei comparti nel segmento delle scadenze medie del mercato dei capitali deve pertanto attestarsi, di norma, tra uno e sei anni. La durata residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio basso</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione

	crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Obbligazionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investe il proprio patrimonio prevalentemente in titoli e diritti di credito. In particolare, l'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli e diritti di credito di emittenti pubblici, misti e privati e denominati in EURO o corredati da un'opzione sull'EURO. L'OICR può inoltre investire fino a un terzo del suo patrimonio in titoli e diritti di credito denominati in una valuta diversa dall'EURO. La quota d'investimenti in valute estere non garantite nei confronti dell'EURO non può tuttavia superare il 10% del patrimonio netto. Dedotte le liquidità, l'OICR potrà investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario. Fino a un massimo del 25% del patrimonio netto potrà essere investito in prestiti convertibili, exchangeable bond e prestiti a opzione, nonché in "convertible debenture". Inoltre l'OICR, una volta detratte le disponibilità liquide, potrà investire fino a massimo il 10% del proprio patrimonio netto in titoli e diritti di partecipazione e certificati di opzione, nonché in azioni acquisite tramite l'esercizio di diritti di conversione e di opzione o di opzioni, in altre quote di capitale, buoni di godimento e certificati di opzione restanti dalla vendita separata di titoli senza certificato di opzione e in titoli di partecipazione acquistati con tali certificati d'opzione.</p> <p>I titoli di partecipazione acquisiti tramite esercizio od opzione dovranno essere ceduti al massimo 12 mesi dopo l'acquisto.</p> <p>La durata media residua degli investimenti dell'OICR non deve superare i sei anni; la durata residua dei singoli investimenti non potrà comunque superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può acquistare e vendere contratti a termine ed opzioni ed effettuare operazioni di swap (swap, total return swap, credit default swap e inflation swap) su strumenti finanziari, nonché eseguire operazioni riguardanti opzioni su titoli con scopo diverso dalla copertura.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>La durata media residua degli investimenti dell'OICR non deve superare i sei anni; la durata residua dei singoli investimenti non potrà comunque superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse.</p> <p>I titoli di partecipazione acquisiti tramite esercizio od opzione dovranno essere ceduti al massimo 12 mesi dopo l'acquisto.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

proventi			
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Barclays Euro Aggregate Ind. 500mio+ 1-5y			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> Q Acc Le azioni di classe Q Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Amundi Global Macro Forex</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Amundi Funds Global Macro Forex - Classe AE" comparto di "Amundi Funds" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDMA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0568619638
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Amundi Paris
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	90, boulevard Pasteur, F-75015 Parigi Francese Amundi
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere un rendimento assoluto investendo almeno il 67% del suo attivo totale sui mercati valutari (futures, forwards, swaps, opzioni in valuta), in obbligazioni e titoli di debito di tipo investment grade emessi da emittenti mondiali, quotati o negoziati sui mercati regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	A rendimento assoluto
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente (almeno il 67%) il suo attivo totale sui mercati valutari (futures, forwards, swaps, opzioni in valuta), obbligazioni e titoli di debito di tipo investment grade emessi da emittenti mondiali, quotati o negoziati sui mercati regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE. Le valute interessate sono sufficientemente liquide da consentire posizioni facilmente negoziabili. In base alle condizioni di mercato e nell'interesse degli Azionisti, le attività possono essere investite principalmente e temporaneamente in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario.
<b>f.2) Aree</b>	Paesi dell'OCSE

<b>geografiche/mercati di riferimento</b>	
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, quali, ad esempio, contratti forward, futures, opzioni, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nel prospetto informativo dell'OICR.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>g) Tecnica di gestione</b>	Esposizione valutaria diversificata costruita sulla base di quattro approcci di analisi del mercato: global macro, segnali di trend, volatilità, carry trade.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.</p> <p>L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,09%</p>	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: AE</b></p> <p>Le azioni di classe AE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C., par. 18</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Elan France Bear</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Elan France Bear EUR" comparto di "Rothschild & Cie Gestion"- multicomparto di diritto francese, armonizzato alla direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZDUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0000400434
<b>Gestore</b>	Rothschild & Cie Gestion, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	29 avenue de Messine 75008 Paris FRANCE  Francese  Rothschild & Cie Gestion
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Passivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR è il fondo feeder del fondo R Sérénité PEA (C) e si propone di fornire un rendimento comparabile alla performance del benchmark CAC 40 short.
<b>c) Qualifica</b>	Indicizzato
<b>d) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>e) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Francia
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe prevalentemente nel Fondo R Sérénité PEA, Fondo Comune di Investimento francese che investe prevalentemente in titoli azionari francesi. L'OICR utilizza performance swaps da mercati Over-the-Counter nel tentativo di scambiare le performance dei mercati azionari con quelle dei mercati monetari e per ridurre il rischio azionario del portafoglio al valore massimo del 10% del patrimonio dell'OICR. L'OICR è esposto in media al 100% (tra il 95% e il 105%) alle evoluzioni di mercato dei titoli azionari che compongono l'indice di riferimento CAC 40 short; poiché tale indice offre un'esposizione quotidiana inversa ai rialzi e ai ribassi dell'indice CAC 40, la performance dell'OICR sarà inversamente legata a quella del CAC 40, l'indice maggiormente rappresentativo della borsa di Parigi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti:</i>

	<i>oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Francia
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di perdita del capitale Rischio di mercato Rischio di credito Rischio che le performance degli UCITS non incontrano l'obiettivo di investimento dell'OICR Rischio di Esposizione fino al 95%-105% della perdita del mercato delle Azioni francese. (in media 100%). Si segnala che la banca depositaria dell'OICR è Rothschild & Cie Banque ed il gestore dell'OICR è Rothschild & Cie Gestion. Entrambe sono divisioni di Rothschild & Cie Gestion, gruppo finanziario francese.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR investe in strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione del portafoglio e alla copertura dei rischi. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR punta a un rendimento opposto alla performance del mercato azionario francese a prescindere dalla sua crescita, investendo nel suo fondo master, R Sérénité PEA, e tramite l'esposizione all'indice CAC 40 attraverso strumenti finanziari attivi.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
L'OICR ha una gestione a benchmark di tipo passivo: la politica d'investimento consiste nella costruzione di un portafoglio finalizzato alla riproduzione modificata attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di un indice finanziario. Il gestore rettifica la composizione del portafoglio in relazione ai cambiamenti che dovessero essere effettuati nella composizione dell'indice.	
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
CAC 40 short	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> Unica Le azioni di Classe Unica non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 19.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson Horizon Global Property Equities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	Henderson Horizon Global Property Equities Classe A2 EUR comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZEZA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0264738294
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg  Lussemburgo  Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di investimento del comparto è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo. La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio. L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario altri settori
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà in titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) quotate o negoziate in un mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in tutto il mondo. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio. L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può avvalersi di tecniche e strumenti finalizzati a coprire il rischio (hedging) al solo scopo di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
FTSE EPRA/NAREIT Developed TR EUR	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> A2 EUR Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Julius Baer Absolute Return Bond</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Julius Baer Absolute Return Bond - Classe B Acc" comparto di "Julius Baer Multibond"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZAWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0186678784
<b>Gestore</b>	GAM International Management LTD
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo GAM Holding
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è mirare a un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari che su quelli in ribasso, rispetto al proprio indice di riferimento (Libor a 3 mesi) applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio. L'obiettivo è comunque di ottenere un rendimento superiore del 2-3% rispetto al Libor a 3 mesi.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	A rendimento assoluto
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR potrà essere investito per almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities, MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CDO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio

	<p>dell'OICR), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata.</p> <p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio).</p>
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e ai settori industriali
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR, coerentemente con il grado di rischio, investe in strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione e alla copertura dei rischi di portafoglio. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	<p>La politica di gestione dell'OICR è volta a generare una performance assoluta positiva mediante la gestione attiva della duration, delle valute, del mercato e dei rischi di credito, su base globale, applicando al contempo il criterio della diversificazione dei rischi. L'obiettivo dell'OICR è comunque di ottenere un rendimento superiore del 2-3% rispetto al Libor a 3 mesi.</p> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p>
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.</p> <p>L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,01%</p>	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> B Acc</p> <p>Le azioni di classe B Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Parvest Diversified Dynamic</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Parvest Diversified Dynamic - Classe I Cap Acc EUR", comparto di "BNP Paribas Investment Partners" SICAV multicomparto di diritto francese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZJWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0102035119
<b>Gestore</b>	BNP Paribas Investment Partners
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris  Francia  Gruppo BNP Paribas
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di perseguire la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Alternativi
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe le proprie attività in tutti i valori mobiliari e/o in liquidità entro i limiti consentiti dalla Legge, e altresì in strumenti derivati. Inoltre, l'OICR è esposto a una vasta gamma di classi di attivi tramite investimenti in fondi, inclusi tracker: (i) azioni di tutte le tipologie, in ogni settore e area geografica; (ii) titoli di Stato, inclusi strumenti di debito dei paesi emergenti; (iii) obbligazioni societarie; (iv) materie prime; (v) beni immobili quotati; (vi) strumenti del mercato monetario. L'OICR è altresì indirettamente esposto alla volatilità di mercato. Gli investimenti dell'OICR sono effettuati mediante fondi o con investimenti diretti. L'OICR non detiene direttamente materie prime o beni immobili.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale

<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio legato al prestito di titoli, rischio legato all'orizzonte temporale, rischio di prezzo e valutativo, rischio di credito della controparte e rischio transattivo, rischio di liquidità, rischio di cambio, rischio legale e di tassazione, rischio di fluttuazione di valore, rischio legato a strumenti azionari, rischio paese, rischio di concentrazione e legato allo stile di gestione, rischio legato ai paesi emergenti, rischio legato a specifici strumenti finanziari e rischio legato a strumenti derivati
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	Al fine di conseguire l'obiettivo di performance, l'OICR implementa una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata, che comprende le suddette classi di attivi. L'allocazione delle attività è gestita sistematicamente e l'obiettivo di volatilità permanente annuale ex-ante è prossimo al 7,5%. Inoltre, l'OICR assume posizioni di allocazione tattica al fine di incrementare la performance complessiva.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,11%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Seb Asset Selection</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Seb Asset Selection Fund - Classe C Eur" comparto di "SEB Fund 1"- Fondo comune di investimento mobiliare multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzato alla direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZBFA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0256624742
<b>Gestore</b>	Seb Asset Management S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	61, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo SEB
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	SEB Investment Management
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Sveavagen 8, S-10640 Stoccolma  Svedese  Gruppo SEB
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo principale dell'OICR è quello di generare, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, il maggior rendimento possibile mantenendo un livello di rischio ben equilibrato. Per ottenere il suo obiettivo principale, il portafoglio dell'OICR si concentrerà innanzitutto sul rendimento azionario. Tuttavia, può generare rendimento anche da esposizioni a valute, materie prime e metalli. Il portafoglio comprenderà principalmente, ma non esclusivamente, azioni e valori mobiliari correlati ad azioni. L'OICR può includere in portafoglio titoli a tasso fisso (1) come parte dell'obiettivo principale, (2) per coprire esposizioni su derivati o (3) a scopi di gestione della liquidità. L'OICR può altresì investire in strumenti del mercato monetario. Inoltre, al fine di mantenere un'adeguata disponibilità liquida, l'OICR può, in via secondaria, detenere attività liquide. L'OICR può fare uso di derivati. Il ricorso a questo tipo di strumenti non deve necessariamente essere limitato a scopi di copertura
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Flessibile
<b>f.1) Principali</b>	il portafoglio viene investito in azioni e valori mobiliari correlati ad azioni emessi

<b>tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	da società internazionali, senza alcuna restrizione a una specifica area geografica o a uno specifico settore industriale, nonché in titoli a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant per la sottoscrizione di valori mobiliari, obbligazioni a cedola zero, certificati di partecipazione agli utili e quote/azioni di altri OICR. L'OICR può altresì cercare di creare esposizioni a indici delle materie prime. In particolare, l'OICR investirà prevalentemente in azioni (circa il 67% del portafoglio) e significativamente in materie prime (circa il 40% del portafoglio). L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR, armonizzati e non. L'OICR prenderà decisioni attive in merito a eventuali esposizioni valutarie tese ad aumentare il reddito o l'utile dell'OICR. L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diversi valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali o da enti pubblici internazionali di cui fanno parte uno o più Stati membri, o da un altro Stato dell'OCSE. L'OICR può avvalersi di questa clausola solo detenendo valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ottenuti da almeno sei differenti emissioni, laddove i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario ottenuti nel quadro di un'unica emissione non ammontino a più del 30% del patrimonio netto totale dell'OICR.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutarî sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	La strategia d'investimento dell'OICR può prevedere anche l'uso di contratti futures, opzioni, swap, credit default swap e altri derivati e si potrà altresì ricorrere a strumenti derivati per garantire una copertura ai vari investimenti, gestire il rischio e incrementare il reddito o l'utile dell'OICR. Le attività sottostanti ai derivati summenzionati comprendono gli strumenti descritti nel Regolamento di gestione, nonché indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio e indici delle materie prime. Un indice delle materie prime può inglobare diversi sottoindici finanziari rappresentanti ciascuno un settore specifico. L'esposizione a un sottoindice finanziario rappresentante uno specifico settore di materie prime non può superare il 15% del valore patrimoniale netto.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,12%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> C EUR Le azioni di classe C EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>GAM Star US All Cap Equity</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"GAM Star US All Cap Equity - Classe Acc EUR comparto di "GAM Star Fund plc" - Fondo Comune di Investimento di diritto Irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZJHA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B1W3Y236
<b>Gestore</b>	GAM Fund Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2  Ireland  GAM Group AG
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è perseguire la crescita del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionari USA
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR Fondo mira a raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari quotati emessi da società con sede principale negli Stati Uniti. Il gestore adotta un approccio di ricerca fondamentale disciplinato, applicato coerentemente su cicli diversi. Non è previsto alcun orientamento specifico in termini di stile o di capitalizzazione di mercato
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Stati Uniti
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di paese, rischio valutario, di liquidità, di portafoglio ben identificato, di turnover, di gestione, di compagnie a più bassa capitalizzazione, di industria e di settore, di derivati, di tassazione e rischio di strumenti azionari

<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR non fa utilizzo di strumenti finanziari derivati.		
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.		
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 14,74%			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> Ord Le azioni di classe Ord sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,48%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Premier</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Premier - Classe Acc EUR" comparto di "Legg Mason Investments (Europe) Limited" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZJPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B241FD07
<b>Gestore</b>	Legg Mason Investments (Europe) Limited UNITED KINGDOM
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB  Inglese  Legg Mason
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	ClearBridge Investments
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	620 Eighth Ave., 48th Floor  New York, NY 10018  ClearBridge Investments
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire la crescita del proprio valore a lungo termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionari USA
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investirà almeno il 70% delle proprie attività in azioni di società statunitensi. L'OICR cercherà di concentrarsi su società che a giudizio dei

<b>valuta di denominazione</b>	gestori di portafoglio stanno evidenziando o hanno il potenziale per evidenziare una crescita degli utili e/o flussi monetari superiori alla media. Il fondo investirà generalmente in 50-70 società. L'OICR può investire fino al 20% anche in società al di fuori degli Stati Uniti. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Stati Uniti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di investimento, rischio legato a strumenti obbligazionari, rischio sui mercati emergenti, rischio di concentrazione, rischio di politica di investimento, rischio di custodia e transattivo, rischi relativi alla determinazione del prezzo equo, rischio legato ad indici, rischi legati a titoli indicizzati all'inflazione, rischi legati a strumenti di organizzazioni sovranazionali, rischi su transazioni valutarie, rischi legati a titoli garantiti da ipoteche e rischi legati a strumenti derivati
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Russell 3000 Growth Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> Premier Le azioni di classe Premier sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Neptune Us Opportunities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Neptune Us Opportunities Fund - Classe B Eur" comparto di "Neptune Investment Funds" Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B60T5D60
<b>Gestore</b>	Neptune Investment Management Limited, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	3 Shortlands, Londra W6 8DA, Regno Unito  Inglese  N/A
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è generare la crescita del capitale investendo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel Nord America (Canada e USA), ottenendo un risultato superiore ai propri competitors.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Nord America
<b>g.1) Principali tipologie</b>	l'OICR investe principalmente in strumenti finanziari emessi da società

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	operanti nel Nord America (Canada e USA).L'OICR potrà investire in modo contenuto anche in OICR armonizzati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario. L'OICR potrà detenere liquidità fino a un massimo del 20% del portafoglio, al fine di un'efficiente gestione del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America (Canada, USA)
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle quote dell'OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il gestore ha adottato un approccio non vincolato agli investimenti. Gli unici limiti sono costituiti dal prospetto dell'OICR e dalla normativa vigente.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</b>	

**Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

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

S&P 500

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** B EUR

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Threadneedle American Select</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Threadneedle American Select Fund - Classe 1 Acc" comparto di "Threadneedle Investment Funds ICVC" - SICAV multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBIA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B0WGWP49
<b>Gestore</b>	Threadneedle Asset Management Limited, Londra
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Cannon Place, 78 Cannon street, London EC34A 8JQ  Inglese  Gruppo Threadneedle
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario USA
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	la politica di investimento dell'OICR consiste nell'investire il patrimonio principalmente in società domiciliate ovvero aventi attività operative considerevoli in Nord America. Queste includono società in crescita

<b>denominazione</b>	<p>emergenti e di minori dimensioni, imprese che rappresentano potenziali obiettivi di fusioni o acquisizioni, aziende in fase di ripresa con nuovo management e società di prospezione del suolo. Non vi sarà alcuna particolare specializzazione. Con l'approccio selezionato all'investimento il gestore può assumere posizioni considerevoli in determinati titoli e settori, con possibile aumento del livello di volatilità.</p> <p>L'OICR ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitato di investimenti) e se uno o più di tali investimenti si riduce o subisce altrimenti conseguenze negative, ciò potrebbe avere un effetto maggiormente accentuato sul valore dell'OICR di quanto avverrebbe se fosse detenuto un maggior numero di investimenti.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR. In nessun Giorno Lavorativo, i prestiti assunti dal comparto devono superare il 10% del patrimonio del comparto stesso.</p> <p>L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle quote dell'OICR.</p> <p>Rischio di concentrazione degli investimenti: l'OICR ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitato di investimenti) e se uno o più di tali investimenti si riduce o subisce altrimenti conseguenze negative, ciò potrebbe avere un effetto maggiormente accentuato sul valore dell'OICR di quanto avverrebbe se fosse detenuto un maggior numero di investimenti.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'approccio seguito dal gestore è focalizzato sull'analisi fondamentale delle società target. In particolare, il gestore valuta molto attentamente le capacità manageriali del management delle società target, anche attraverso

	incontri diretti con gli stessi. Delle società target, saranno valutati, ad esempio, il modello di business adottato, l'andamento degli indici finanziari di redditività, la struttura finanziaria.		
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
S&P 500 Composite			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> 1 Acc Le azioni di classe 1 Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>UBS USA Growth</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"USA Growth - Classe Eur Hedged Q acc" comparto di "UBS (Lux) Equity Sicav" - SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBHA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0508198768
<b>Gestore</b>	UBS Global Asset Management (Americas) Inc., Chicago
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	One North Wacker Drive Chicago, IL 60606-2807  Americana  Gruppo UBS AG
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è quello di conseguire una crescita del capitale, investendo fino ai due terzi del patrimonio in azioni di società domiciliate negli USA o che posseggono partecipazioni in società domiciliate negli USA o la cui attività principale è svolta negli USA.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario USA
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR è un fondo azionario che investe nel mercato azionario USA al fine di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR investe fino ai due terzi

<b>valuta di denominazione</b>	<p>del patrimonio in azioni di società domiciliate negli USA o che posseggono partecipazioni in società domiciliate negli USA o la cui attività principale è svolta negli USA. La politica di investimento si basa su un approccio "orientato alla crescita". In particolare gli investimenti sono effettuati in società che assicurano un vantaggio competitivo e/o che garantiscono una crescita dei profitti superiore alla media del mercato.</p> <p>L'OICR può anche investire, fino al 15% del portafoglio, in obbligazioni, titoli di debito a tasso fisso o variabile, strumenti del mercato monetario e altri strumenti finanziari azionari, nei limiti di investimento stabiliti nel gestione prospetto dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	USA
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti negli USA. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La politica di investimento si basa su un approccio "orientato alla crescita". In particolare gli investimenti sono effettuati in società che assicurano un vantaggio competitivo e/o che garantiscono una crescita dei profitti superiore alla media del mercato.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrantea ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Russell 1000 Growth (NR) Idex (Eur Hedged)	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> Q Acc</p> <p>Le azioni di classe Q Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,80%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>UniNordamerika</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"UniNordamerika - Classe UniNordamerika Acc" - Fondo comune di investimento mobiliare di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	DE0009750075
<b>Gestore</b>	Union Investment Privatfonds GmbH
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Wiesenhuttenstraße 10, 60329 Francoforte, Germania  Tedesca  Gruppo Union Investment
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo della politica di investimento è quello di conseguire un rendimento conforme alla situazione di mercato e, quindi, una crescita del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario USA
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	il patrimonio dell'OICR può essere investito in strumenti finanziari, depositi bancari, quote di fondi comuni di investimento mobiliare, strumenti

<b>valuta di denominazione</b>	<p>finanziari derivati e altri strumenti di investimento. Una quota non inferiore al 60% del patrimonio dell'OICR è investita direttamente in azioni di emittenti di società che hanno la loro sede negli Stati Uniti d'America o in Canada o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Inoltre l'OICR deve investire, su base consolidata, una quota non inferiore a due terzi degli investimenti diretti ed indiretti in azioni dei paesi summenzionati mediante l'impiego di beni patrimoniali consentiti in conformità a quanto indicato nel Regolamento dell'OICR. Fino ad un terzo del valore dell'OICR può essere investito direttamente ed indirettamente in beni patrimoniali consentiti in conformità al Regolamento dell'OICR che non rientrano nei limiti dei due terzi di cui sopra. Fino ad un terzo del valore del patrimonio dell'OICR può essere detenuto direttamente o indirettamente in depositi bancari e/o in strumenti del mercato monetario consentiti a norma di legge.</p> <p>Non è previsto un ulteriore campo di investimento prioritario. All'OICR è inoltre consentito investire per una quota massima del 10% in parti di fondi comuni di investimento mobiliare.</p> <p>Per raggiungere gli obiettivi della politica di investimento saranno necessari, in linea di principio, frequenti riassetti del portafoglio dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Nord America
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti di società che hanno la loro sede negli Stati Uniti d'America o in Canada o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI USA	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> UniNorthAmerica Acc</p> <p>Le azioni di classe UniNorthAmerica Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Agressor</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Agressor Acc Eur" Fondo comune di diritto francese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZFQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010321802
<b>Gestore</b>	Financière De L'Echiquier, Parigi, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	53, avenue d'Iéna 75116 Parigi  Francese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è il conseguimento di un rendimento positivo nel lungo periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR cerca di ottenere risultati dinamici investendo in mercati europei. L'OICR investe almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% in azioni non europee. L'esposizione azionaria massima è pari al 100% delle attività. A seconda dell'andamento del mercato l'OICR può investire fino al 40% in: - Titoli di debito negoziati con scadenza massima pari a 5 anni e rating minimo A-2 (Standard&Poor's) o equivalente.

	<p>- Obbligazioni, prestando particolare attenzione al merito creditizio degli emittenti societari; a questo proposito i titoli eleggibili hanno rating minimo BBB (Standard&amp;Poor's), o equivalente, e scadenza massima pari a 10 anni; una piccola percentuale delle attività dell'OICR potrebbe comunque essere utilizzata per acquistare obbligazioni con scadenza superiore.</p> <p>L'OICR non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di fondi comuni di investimento francesi e/o europei, UCITS o non UCITS.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	La selezione dei titoli e le operazioni di negoziazione non devono rispettare alcun requisito geografico o di settore.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: il fondo è esposto agli strumenti monetari od obbligazionari fino a un massimo del 40%. Il rischio di credito corrisponde al rischio di peggioramento della qualità creditizia o di insolvenza di un emittente privato. Il valore dei titoli di credito od obbligazionari nei quali è investito l'OICVM può diminuire, comportando un calo del valore di liquidazione.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può effettuare operazioni su futures negoziati in mercati europei regolamentati, non regolamentati e/o over-the-counter. L'OICR può prendere posizioni al fine di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Coprire il portafoglio contro il rischio azionario di mercato e, in via eccezionale, contro il rischio valutario.</li> <li>- Esporre il portafoglio al rischio azionario di mercato rimanendo in linea con gli obiettivi d'investimento.</li> </ul> <p>Sono utilizzati i seguenti strumenti: futures su indici, opzioni su titoli e su indici, opzioni e futures su valute. Queste transazioni non eccederanno il 100% delle attività dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Aggressor investe in azioni di emittenti europei di qualsiasi livello di capitalizzazione utilizzando un approccio bottom-up, cercando di ottenere un rendimento positivo nel lungo periodo con una volatilità minore rispetto al benchmark. L'OICR ricerca costantemente un adeguato bilanciamento tra rischio e rendimento con l'intenzione di assicurare un ritorno regolare sui capitali investiti.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
CAC All-Tradable	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> Unica</p> <p>Le azioni di classe Unica sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		3,17%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Anima Star High Potential Italy</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Anima Star High Potential Italy I" comparto di Anima Prima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00BJBQBS44
<b>Gestore</b>	ANIMA Asset Management Limited, Irlanda
<b>Sede legale</b>	78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda
<b>Nazionalità</b>	Irlandese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Asset Management Holding S.p.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e crescita a lungo termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe in strumenti finanziari di ogni tipo. I pesi delle categorie di attività del portafoglio dell'OICR sono gestiti in maniera dinamica, essi dipendono dalle condizioni di mercato e dall'opinione del gestore. La parte azionaria del portafoglio è esposta principalmente in strumenti finanziari quotati nei mercati azionari italiani e/o emessi da compagnie italiane quotate in altri mercati regolamentati. La parte obbligazionaria è esposta sia a obbligazioni statali che societarie.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	rischio legato alla struttura societaria, rischio di credito, rischio di controparte, rischio della controparte swap e rischio del fideiussore

<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura valutaria, riduzione del rischio e con il fine di raggiungere l'obiettivo di investimento.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,40%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

##### Classi di azioni: I

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

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

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,38%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

\* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BGF European</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"European Fund - Classe E2 Acc Euro" comparto di "BlackRock Global Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAF A</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0090830901
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Black Rock (Luxembourg) S.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. L'OICR potrà

<b>valuta di denominazione</b>	investire in modo contenuto in strumenti finanziari di società o emittenti di qualsiasi dimensione o settore economico. L'OICR può occasionalmente detenere liquidità e strumenti assimilabili. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il processo di investimento combina un quadro di ricerca strutturato con sofisticate tecniche di costruzione del portafoglio.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> E2 Acc Le azioni di classe E2 Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Comgest Growth Europe</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Comgest Growth Europe - EURO q Acc" comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBNA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE0004766675
<b>Gestore</b>	Comgest Asset Management International Limited, Irlanda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Fitzwilliam Hall, Fitzwilliam Place, Dublin 2, Irlanda  Irlandese  Gruppo Comgest
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo principalmente in azioni emesse da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale in Europa.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie</b>	l'OICR investe in azioni e in altri strumenti finanziari quali le obbligazioni

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>convertibili in azioni emessi da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale in Europa, due terzi delle quali (al massimo) sono quotate o negoziate in mercati regolamentati dell'UE e della Svizzera.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari, inclusi titoli del debito pubblico o garantiti dai governi dei Paesi Europei. L' OICR può investire fino al 51% del proprio patrimonio in titoli azionari o azioni privilegiate e può investire, inoltre, fino ai due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società o governi aventi sede legale od operanti principalmente in Europa o garantiti dai governi europei.</p> <p>L'OICR non investirà più del 40% nei crediti di qualsivoglia natura, assistiti o meno da garanzie ipotecarie e corredati o meno di una clausola di partecipazione agli utili del debitore, in particolare i redditi dei titoli del debito pubblico e i redditi prodotti dalle obbligazioni, compresi i premi connessi a tali titoli o obbligazioni, così come definiti dall'articolo 6, comma 1, lett. a) della direttiva 2003/48/CE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa e Svizzera
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR utilizza un approccio bottom up.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> EUR Acc</p> <p>Le azioni di classe EUR Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei</i></p>	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity AS Europe</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Fidelity Active SStrategy - Europe Fund - Classe A Acc Euro" comparto di "Fidelity Active SStrategy" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0202403266
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Crow Lane 42, Pembroke Hall, HM 19 - Hamilton Bermuda
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle suddette società. L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale nel lungo periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	L'OICR investe principalmente in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa e in strumenti

<b>valuta di denominazione</b>	correlati in grado di dare esposizione alle suddette società. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	rischio di cambio. Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati, quali future, opzioni, contratti a termine e swap. I rischi associati agli strumenti derivati comprendono, senza intento limitativo, rischio di volatilità, rischio di liquidità e rischio della controparte. Il comparto può anche investire in determinati mercati in via di sviluppo, che possono essere estremamente volatili e i cui accordi in relazione alla normativa, alla negoziazione, alla liquidazione, alla liquidità e alla custodia dei titoli possono essere meno sicuri
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati, quali future, opzioni, contratti a termine e swap. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR cercherà di realizzare gli obiettivi d'investimento a lungo termine investendo la parte più importante delle attività in posizioni lunghe in titoli azionari ed anche mantenendo un'ulteriore esposizione lunga e breve ai titoli azionari tramite l'uso di strumenti derivati.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> A Acc EUR Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity Italy</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Italy Fund - Classe Y (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" è SICAV multicomparto (di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE).
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZABA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0318940342
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited, Bermuda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda  Bermudiana
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine da portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. L'OICR investe in via principale in titoli azionari italiani.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Italia
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% del valore) in azioni dei mercati e settori italiani e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in</i>

	<i>modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	principalmente Italia
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Bottom-up/Stock picking
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Italy 10/40	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> Y Acc Le azioni di classe Y Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson HF Pan European Alpha</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Henderson HF Pan European Alpha - Classe A2" comparto di "Henderson Horizon Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0264597617
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Lussembourg
<b>Nazionalità</b>	Lussemburgo
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso principalmente l'esposizione a titoli azionari
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni (ad esclusione dei titoli di debito convertibili) di compagnie che hanno il domicilio in Europa o che hanno la maggior parte dei propri affari legati ad attività svolte in questa regione. Il Gestore adotterà una vasta gamma di strategie di investimento con l'obiettivo di incrementare le performance dell'OICR. Su base ausiliaria e a scopi difensivi l'OICR può inoltre investire obbligazioni governative, titoli di stato, obbligazioni corporate e strumenti derivati associati, azioni privilegiate e strumenti monetari. Può infine detenere moneta, titoli del tesoro nazionali in attesa di reinvestimento.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>f.3) Categorie di</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori

<b>emittenti</b>	industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,79%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

##### Classi di azioni: A2

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

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

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Invesco Pan European Structured</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Invesco Pan European Structured Equity Fund - Classe A acc", comparto di "Invesco Funds"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZBMA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0119750205
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	8, rue Jean Monnet L-2180 Lussemburgo  Lussemburghese  Invesco Plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, mediante un'elevata esposizione al mercato azionario, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR investe principalmente (almeno il 70% dei suoi attivi totali, al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni o di strumenti legati alle azioni (ad esclusione dei titoli convertibili o delle

<b>denominazione</b>	<p>obbligazioni che abbiano dei warrant annessi) di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su mercati regolamentati europei l'OICR può inoltre detenere fino al 30% dei suoi attivi in liquidità e strumenti assimilabili, in strumenti del mercato monetario o titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo espressi in qualsiasi valuta convertibile.</p> <p>Il prestito di titoli e gli accordi di pronti contro termine/riacquisto inverso può essere effettuato solamente ai fini di una gestione efficiente di portafogli.</p> <p>Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	l'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo vengono analizzati e utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> A Acc</p> <p>Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Lazard Objectif Small Caps</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Lazard Objectif Small Caps - Classe R Acc EUR" comparto di "Lazard Frères Gestion SAS" - SICAV (OICR) di diritto francese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJNA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010689141
<b>Gestore</b>	Lazard Frères Gestion SAS
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	121, Boulevard Haussmann, 75382 Paris Cedex 08  Francese  Lazard Frères Gestion SAS
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di conseguire nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni una performance superiore a quella delle società a piccola e media capitalizzazione della zona Euro, rappresentate dall'indice Euromoney Smaller Euro, a dividendi netti reinvestiti.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	La realizzazione dell'obiettivo dell'OICR si basa sull'investimento nelle piccole e medie società della Zona Euro che realizzano le migliori performance economiche sul lungo periodo, privilegiando quelle la cui valutazione borsistica sottostimi tali performance. La strategia messa in atto dall'OICR si fonda dunque su: (i) L'identificazione delle società con il miglior profilo di performance economica; (ii) La validazione di queste performance: analisi finanziaria, fondamenti strategici. (iii) La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione da parte del mercato in un dato momento di questa performance; (iv) La costruzione di un portafoglio all'interno della zona euro, senza altri vincoli geografici o settoriali. Il grado minimo di esposizione ai mercati azionari della zona Euro è pari al 75%

	dell'attivo netto della Sicav. Il portafoglio dell'OICR è composto da azioni di piccole società della zona euro corrispondenti in generale alle piccole e medie capitalizzazioni. L'OICR può investire in strumenti monetari. L'OICR può investire in OICR o in fondi di investimento alternativo di diritto francese nel limite massimo del 10% del suo attivo.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di business, rischio di insolvenza, rischio di responsabilità del depositario, rischio di crisi del mercato e di intervento governativo, rischio di tassazione. rischio valutario, rischio di hedging, rischio di concentrazione degli investimenti, rischio di credit spread, rischio legato a strumenti obbligazionari ed azionari, rischio di rimborso differito, rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati, rischio di controparte.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari per coprire e/o esporre (senza sovraesposizione) il portafoglio al rischio azionario.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 11,60%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: R</b> Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>LO Europe High Conviction</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"LO Funds Europe High Conviction I Acc EUR" comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZGKA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0210001326
<b>Gestore</b>	Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo  Lussemburghese  Lombard Odier
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	l'OICR è investito principalmente (in misura pari ad almeno il 90% del portafoglio) in titoli azionari emessi da società costituite od operanti prevalentemente nell'AEE e in Svizzera. In condizioni normali di mercato, l'OICR può detenere temporaneamente e in forma marginale fino al 15%

	degli attivi netti in disponibilità liquide ed equivalenti, nell'attesa di procedere ad un investimento, a un rimborso o ai fini di un'efficiente gestione dell'OICR. L'OICR può detenere fino al 10% degli attivi netti in OIC. Gli organismi d'investimento collettivo con almeno il 50% degli attivi netti investiti, conformemente alla rispettiva politica d'investimento, in azioni e altri titoli equivalenti alle azioni verranno assimilati ai titoli azionari. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Economica Europea, Svizzera. (l'Area Economica Europea è costituita da tutti i Paesi dell'Unione Europea, Islanda, Liechtenstein, Norvegia).
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di liquidità: i titoli del Comparto possono essere venduti al di sotto della loro valutazione se non c'è abbastanza liquidità sul mercato.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Il Gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento. La Società può utilizzare tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati dal diritto lussemburghese o dalle circolari emesse dall'organo di vigilanza del Lussemburgo, ivi compresi, a mero titolo esemplificativo, i seguenti strumenti derivati: derivati azionari, su materie prime, valutari, su tassi d'interesse, creditizi, sull'inflazione, sulla volatilità. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Nella selezione dei singoli titoli il Gestore si basa sulla propria analisi finanziaria delle società. Talvolta esclude settori considerati privi di interesse o difficili da analizzare in modo approfondito (ad es. banche, assicurazioni, metalli ed estrazione, energia). Il risultato è un portafoglio concentrato, costituito da azioni di 30-50 società diverse.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe ND Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Neptune European Opportunities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Neptune European Opportunities Fund - Classe B Eur" comparto di "Neptune Investment Funds" - Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBKA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB00B60T5Q99
<b>Gestore</b>	Neptune Investment Management Limited, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Lion House, Red Lion Street, Londra WC1R 4GB, Regno Unito  Inglese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è generare la crescita del capitale investendo principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito), ottenendo un risultato superiore ai propri competitors, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	l'OICR investe principalmente in azioni emesse da società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito).l'OICR potrà investire anche in

<b>valuta di denominazione</b>	OICR, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario. L'OICR potrà detenere in modo contenuto liquidità, al fine di una efficiente gestione del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa (escluso il Regno Unito).
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito). Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti: i rischi derivanti dall'investimento nei mercati emergenti possono includere: (i) limitazioni all'investimento e al rimpatrio, (ii) fluttuazioni valutarie, (iii) la possibilità di un'insolita instabilità del mercato rispetto ai paesi più industrializzati, (iv) partecipazione del governo nel settore privato, (v) limitata informativa agli investitori e obblighi di trasparenza verso gli investitori meno rigorosi, (vi) mercati mobiliari con liquidità bassa e sostanzialmente inferiore rispetto ai paesi più industrializzati, il che significa che talvolta l'OICR può non essere in grado di vendere certi titoli a prezzi soddisfacenti, (vii) limitata regolamentazione dei mercati mobiliari, (viii) sviluppi politici ed economici internazionali e locali, (ix) possibile imposizione di controlli dei cambi o altre leggi o restrizioni statali locali, (x) il crescente rischio di effetti negativi derivanti da deflazione ed inflazione, (xi) la possibilità di una limitata rivalsa per l'OICR e (xii) sistemi di custodia e/o liquidazione non del tutto sviluppati. Gli investitori dovrebbero in particolar modo essere informati del fatto che la liquidità dei titoli emessi da società ed enti statali nei Mercati Emergenti potrebbe essere sostanzialmente minore rispetto ai titoli dei paesi industrializzati.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR è attivamente gestito sulla base di ricerche globali di settore, piuttosto che sulla base di un benchmark di riferimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

MSCI Europe ex UK Index

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** B EUR

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Oddo Avenir</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Oddo Avenir- Classe C Eur" comparto di "Oddo Asset Management" - Fondo comune di diritto francese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDTA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0000989899
<b>Gestore</b>	Oddo Asset Management, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	12 bd de la Madeleine Paris 75440 Paris Cedex 09  Francese  Oddo Asset Management
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	sovraperformare il benchmark in un orizzonte temporale minimo di 5 anni investendo prevalentemente nel mercato azionario Francese.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR gestisce direttamente un portafoglio di azioni francesi di bassa e media capitalizzazione, costituite prevalentemente da azioni francesi (almeno per il 70% del portafoglio), senza restrizioni di settori di allocazione. Gli investimenti vengono selezionati attivamente scegliendo compagnie che

	<p>presentano un reale vantaggio competitivo in mercati con forti barriere in entrata e capaci di generare un alto livello di profittabilità capace di finanziare il loro sviluppo nel lungo periodo. Anche in casi di una svalutazione dei mercati azionari, l'esposizione azionaria non oltrepasserà le soglie del 75% del patrimonio netto e del 100% del patrimonio netto.</p> <p>La parte di patrimonio investita in titoli a reddito fisso rappresenta fino al 25% del patrimonio dell'OICR ed è composta da obbligazioni e titoli di debito trasferibili denominati in Euro ed emessi da governi e società pubbliche che hanno un rating compreso tra AAA e AA. L'OICR può detenere quote di fondi di investimento di diritto francese e/ o stranieri armonizzati e non armonizzati, inclusi fondi di investimento armonizzati gestiti da Oddo Asset Management.</p> <p>Infine, l'OICR può effettuare acquisti temporanei e vendite di strumenti finanziari, riacquisto e accordi di riacquisto inverso, trasazioni di prestiti e raccolta atti alla gestione di liquidità e alla massimizzazione degli introiti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di perdita del capitale</p> <p>Rischio Azionario</p> <p>Rischio associato nel detenere titoli a bassa e media capitalizzazione</p> <p>Rischio di tasso di interesse</p> <p>Rischio di credito</p> <p>Rischio associato ad una gestione discrezionale degli investimenti</p> <p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio di cambio (accessorio)</p> <p>Si segnala che la banca depositaria dell'OICR è Oddo Services ed il gestore dell'OICR è Addo Asset Management. Entrambe sono divisioni di Oddo &amp; Cie, banca privata francese. L'attuale rating della banca depositaria Oddo Services è BBB+ (Fitch).</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	LOICR sceglierà titoli di società a bassa e media capitalizzazione capaci di creare valore e di finanziare il proprio sviluppo nel lungo periodo.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
90% CAC Mid 60, 10% Eonia	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> C EUR</p> <p>Le azioni di classe C EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p>	

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

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Odey Pan European</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Odey Pan European Fund - Classe Eur" comparto del Fondo comune di investimento mobiliare: "Odey Investment Fund" - Sicav multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBLA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE0032284907
<b>Gestore</b>	Odey Asset Management LLP, Londra
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	12 Grosvenor Street, Londra, W1K2ND, Regno Unito  Inglese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è generare la crescita del capitale investendo principalmente in azioni emesse da società che operano principalmente o hanno la propria sede legale nel mercato europeo (inclusa l'Europa dell'Est).
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	l'OICR investe principalmente in azioni emesse da società operanti o che hanno la propria sede legale nel mercato europeo (inclusa l'Europa dell'Est) e che sono quotate o negoziate in uno o più mercati regolamentati. L'OICR può inoltre investire, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio, in

	<p>azioni emesse da società non operanti nel mercato europeo e che sono quotate o negoziate in uno più mercati regolamentati.</p> <p>L'OICR può investire, fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio nei mercati emergenti.</p> <p>L'OICR può investire, fino a un massimo del 35% del proprio patrimonio, in titoli a tasso fisso, incluse obbligazioni e commercial paper emesse principalmente da governi, organismi sovranazionali, autorità locali e, in maniera ridotta, da emittenti societari con un rating elevato, quotate o negoziate in uno o più mercati regolamentati.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa (inclusa l'Europa dell'Est).
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel mercato europeo (inclusa l'Europa dell'Est). Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il gestore svolge un'ampia analisi storica dei vari settori al fine di comprenderne la crescita e l'evoluzione nei vari contesti macro economici.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Europe Total Return Net Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> EUR</p> <p>Le azioni di classe EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>R Conviction Euro</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"R Conviction Euro - Classe C" - Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010187898
<b>Gestore</b>	Rothschild & Cie Gestion FRANCE
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	29, avenue de Messine, Paris 750008  Francia  Gruppo Rothschild & Cie Banque
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di sovraperformare l'indice Euro Stoxx, con almeno il 70% del proprio patrimonio esposto costantemente in azioni emesse in uno o più mercati della zona euro e possibilmente fino al 10% del proprio patrimonio investito in mercati dell'est Europa.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR viene gestito in linea con l'indice Euro Stoxx. Con l'intenzione di raggiungere il proprio obiettivo di gestione, almeno il 70% del patrimonio sarà esposto costantemente ad azioni emesse in uno o più mercati della

<b>denominazione</b>	zona euro e possibilmente fino al 10% del proprio patrimonio sarà investito in mercati dell'est Europa. L'OICR può investire in prodotti su tassi di interesse, altri UCITS e fondi di investimento. Infine l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio in prodotti su tassi di interesse o prodotti convertibili (emessi in Euro) garantiti da governi o dal settore privato, da società investment grade. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Euro Stoxx	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: C</b> Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Schroder ISF Italian Equity</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Schroder ISF Italian Equity - Classe A Acc Eur " comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0106238719
<b>Gestore</b>	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Schroders
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR consiste nel generare una crescita del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Italia
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	Almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in una selezionata gamma di azioni di società italiane. L'OICR, che avrà tipicamente posizioni in meno di 50 società, non ha alcun orientamento specifico in

<b>denominazione</b>	termini di settori o dimensioni delle società. Nella costituzione del portafoglio, il gestore seleziona le società in base alla loro capacità di generare nel lungo periodo buoni livelli di utili, potendo contare su solidi vantaggi competitivi. Il processo di selezione dei titoli si basa su ricerche sui fondamentali. Le caratteristiche chiave che ricerchiamo in fase di selezione dei titoli sono: società che siano oggetto di un'attività di ricerca meno intensa da parte degli investitori e di conseguenza sottovalutate dal mercato o ancora società con particolarità non individuate dalla maggior parte degli investitori (ad esempio, un cambiamento di management che comporti un utilizzo più efficiente di risorse precedentemente sottoutilizzate) e variazioni alla struttura societaria. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	principalmente Italia
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di mercato, rischio operativo, rischio di liquidità, rischio di tasso di interesse, rischio della depositaria, rischio degli strumenti derivati, rischio di controparte, rischio di modello
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire l'OICR in modo più efficiente. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
FTSE Italia All-Share Total Return Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Seb Nordic</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"SEB Nordic C Acc (EUR)" comparto di SEB Fund 1 SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0030165871
<b>Gestore</b>	SEB Asset Management S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Lussemburgo  Lussemburghese  SEB Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR punta a generare una crescita del capitale nel lungo periodo ed ottenere una performance superiore al benchmark dichiarato.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Europa
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il portafoglio include principalmente azioni e titoli trasferibili collegati ad azioni emessi da compagnie scandinave o negoziati in mercati scandinavi. L'OICR può investire fino al 100% delle sue attività in vari titoli trasferibili emessi o garantiti da un qualsiasi stato membro dell'UE, le sue autorità locali o da un qualsiasi altro stato dell'OECD; l'OICR potrà sfruttare questa

	<p>possibilità soltanto detenendo titoli di almeno sei emissioni differenti e se i titoli di ciascuna singola emissione non eccederanno il 30% del totale delle attività. L'OICR non investirà più del 10% delle sue attività in quote di altri UCITS o UCI.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Scandinavi
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Azioni di emittenti societari e strumenti collegati. Non ci sono limitazioni riguardo ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischi su materie prime, rischio di controparte e di esecuzione, rischio paese/geografico, rischio di credito, rischio valutario, strumenti derivati, tassi d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio di default.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può fare uso di contratti futures, opzioni, swap e altri derivati come parte della strategia d'investimento. Può anche utilizzare derivati per coprire vari investimenti, per finalità di risk management e per aumentare il rendimento del fondo. Gli asset sottostanti ai sopra menzionati contratti derivati possono essere rappresentati strumenti del mercato monetario, quote di UCITS, depositi bancari, indici finanziari, tassi d'interesse, cambi su valute. In nessuna circostanza l'OICR potrà deviare dalla sua politica d'investimento usando tali strumenti derivati.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il fondo si avvale di una gestione attiva che si concentra nella regione nordica. Il comparto si focalizza su una selezione azionaria basata sui fondamentali dove il potenziale di crescita delle imprese e le valutazioni sono il fulcro del processo d'investimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
VINX Benchmark Cap Net Return Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: C</b>	
<p>Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Emergents</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Emergents - Classe A Acc" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDKA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010149302
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Place Vendôme 24, 75001 - Parigi  Francia
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	la gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento MSCI Emerging Market Free (Euro) e una volatilità inferiore a quest'ultimo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	la strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da

	<p>quella alla base del suo indice di riferimento.</p> <p>Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio.</p> <p>In ogni caso, almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni saranno emessi 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>L'OICR può essere sovraesposto fino al 200% in titoli azionari mediante il ricorso a strumenti finanziari a termine.</p> <p>Il patrimonio può comprendere, inoltre, emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di previsioni negative sull'andamento delle azioni è possibile investire fino al 40% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione. Il patrimonio può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio. L'OICR può, inoltre, far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR. L'OICR potrà, in particolare, effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.</p> <p>Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni avranno emesse da società emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei Paesi Emergenti.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Azioni di società a grande capitalizzazione. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Paesi emergenti</p> <p>Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso acquisto di titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p>Bassa capitalizzazione: l'investimento può prevedere la selezione di titoli azionari o emittenti di società a bassa capitalizzazione.</p> <p>Titoli strutturati: il gestore può investire su titoli strutturati con derivati incorporati per coprire o dinamizzare l'attivo dell'OICR in settori di attività, zone geografiche mercati obbligazionari azionari e valutari, al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>l'OICR ha una parte significativa del portafoglio investita in strumenti derivati. L'OICR può utilizzare strumenti derivati e in particolare titoli strutturati con derivati incorporati per coprire o dinamizzare l'attivo dell'OICR in settori di attività, zone geografiche, mercati obbligazionari azionari e valutari, titoli e valori immobiliari assimilati o indici, al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Gestione attiva, senza vincoli particolari di benchmark, ricerca di un ritorno assoluto con poca considerazione dei ritorni relativi al benchmark.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento</b>	

<b>finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
MSCI Emerging Market Free			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A Acc			
Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Comgest Growth Emerging Markets</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Comgest Growth Emerging Markets - Classe Euro Distributing" comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multiocomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B240WN62
<b>Gestore</b>	Comgest Asset Management International Limited, Irlanda
<b>Sede legale</b>	Fitzwilliam Hall, Fitzwilliam Place, Dublin 2, Irlanda
<b>Nazionalità</b>	Irlandese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Gruppo Comgest
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	A benchmark
<b>Stile di gestione</b>	Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo principalmente in azioni emesse da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale nei Paesi Emergenti. Emergenti sono definiti quei Paesi con alto potenziale di crescita rispetto ai paesi industrializzati e principalmente l'Asia, l'America Latina, l'Europa dell'Est e del Sud.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR investe principalmente in azioni e in altri strumenti finanziari quali le

<p><b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b></p>	<p>obbligazioni convertibili in azioni emessi da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo con sede legale nei Paesi Emergenti, le quali sono quotate o negoziate nei mercati regolamentati incluse l'Asia, l'America Latina, l'Europa dell'Est e del Sud.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari, inclusi titoli del debito pubblico o garantiti dai governi dei Paesi Emergenti. Tali titoli di debito dovranno essere di categoria "investment grade" e potranno essere a tasso fisso o variabile e potranno includere, ad esempio, commercial paper, titoli del debito pubblico, obbligazioni emesse da organismi sovranazionali, ABS e MBS, certificati di deposito, obbligazioni a breve e medio termine</p> <p>L'OICR può investire fino al 51% del proprio patrimonio in titoli azionari o azioni privilegiate e può investire, inoltre, fino ai due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società o governi aventi sede legale od operanti principalmente nei Paesi Emergenti.</p> <p>L'OICR non investirà più del 40% nei crediti di qualsivoglia natura, assistiti o meno da garanzie ipotecarie e corredati o meno di una clausola di partecipazione agli utili del debitore, in particolare i redditi dei titoli del debito pubblico e i redditi prodotti dalle obbligazioni, compresi i premi connessi a tali titoli o obbligazioni, così come definiti dall'articolo 6, comma 1, lett. a) della direttiva 2003/48/CE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<p><b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p>	<p>Paesi Emergenti</p>
<p><b>g.3) Categorie di emittenti</b></p>	<p>non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.</p>
<p><b>g.4) Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio del Comparto possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dal Comparto possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, il Comparto potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
<p><b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>coerentemente con il grado di rischio dell' OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.</p>
<p><b>h) Tecnica di gestione</b></p>	<p>Lo stile di gestione dell'OICR prevede investimenti a lungo termine in un numero limitato di imprese con prospettive di crescita con l'obiettivo di offrire alla propria clientela un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, con un rischio inferiore alla media.</p> <p>L'OICR non favorisce specifici settori o aree geografiche. Le società selezionate devono avere un marchio riconosciuto, il brevetto, un prodotto innovativo, notorietà o know-how esclusivo.</p>

<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
MSCI Emerging Markets			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> Euro Distributing Le azioni di classe Euro Distributing sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DWS Top 50 Asien</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DWS Top 50 Asien" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato alla direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	DE0009769760
<b>Gestore</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Mainzer Landstraße 178-190 60327 Francoforte, Germania  Tedesca  Gruppo Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale con un'elevata esposizione al mercato azionario e al mercato valutario.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe (i) prevalentemente (fino al 70%) in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario di società con sede o attività commerciale prevalentemente svolta in Asia; (ii) in modo contenuto (fino al 30%) in titoli fruttiferi e (iii) residualmente in strumenti del mercato monetario, in liquidità e in OICR.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Asia (Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Repubblica Popolare Cinese).
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali, l'OICR può sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato al fine di ottimizzare il rapporto rischio rendimento.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>Il patrimonio dell'OICR dovrà detenere azioni emesse da 50 emittenti. La selezione di questi 50 titoli azionari è effettuata sulla base dei seguenti criteri:</p> <p>L'emittente ha una forte posizione sul mercato, all'interno del proprio settore di attività;</p> <p>Un assetto patrimoniale solido;</p> <p>Una qualità superiore alla media societaria orientata al conseguimento di un buon rendimento nel lungo termine</p> <p>Orientamento strategico della società</p> <p>Una politica informativa orientata agli azionisti.</p> <p>Pertanto la società di gestione acquista azioni di società per le quali prevede prospettive di utili e/o quotazioni superiori relativamente alla media di mercato.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
50% MSCI AC Far East Free 50% MSCI AC Far East ex Japan	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> unica	

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

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

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Deutsche Invest Global Emerging Market Equities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Deutsche Invest Global Emerging Market Equities - Classe LC acc" comparto di "DWS Invest" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZYAA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0210301635
<b>Gestore</b>	DWS Investment S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Mainzer Landstr. 178-190, 629327 Francoforte sul Meno, Germania  Tedesca  Gruppo Deutsche Bank
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	conseguire un rendimento superiore alla media del capitale investito, investendo principalmente in azioni di società con sede o attività principale nei Paesi Emergenti.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie</b>	Il gestore acquista azioni di società che si prevede abbiano una prospettiva

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>di guadagno e/o di capitalizzazione superiore alla media di mercato. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società con sede o attività principale nei Paesi Emergenti. Il restante 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in azioni di società di altri Paesi. L'OICR potrà investire più del 10% del patrimonio in valori mobiliari quotati alla Russian Trading System Stock Exchange (RTS) o alla Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). L'OICR potrà investire fino al 5% del patrimonio in OICR, armonizzati e non.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi Emergenti
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> <li>- i rischi legati ad una pronta liquidazione delle posizioni.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p> <p>Nella sezione generale del prospetto d'offerta completo sono espone le informazioni dettagliate circa i rischi di deposito e di registrazione in Russia.</p> <p>Rischio di cambio: si segnala il rischio specifico di copertura della valuta diversa dall'euro a livello di share class selezionata e a livello di portafoglio.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Analisi macroeconomiche per singole regioni legate ai Paesi Emergenti; aziende con buone prospettive di crescita e fondamentali solidi; buoni bilanci aziendali negli ultimi anni e profittabilità sostenibile.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Emerging Markets TR Net Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> LC Acc</p> <p>Le azioni di classe LC Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity China Consumer</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Fidelity China Consumer - Classe A (Acc) Eur comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZEQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0594300096
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited, Bermuda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda  Bermudiana
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR cerca di ottenere una crescita di capitale nel lungo periodo grazie all'investimento in strumenti azionari o compagnie che operano prevalentemente o in parte in Cina o Hong Kong. La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio. L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Mercati Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investe principalmente in strumenti azionari di compagnie che hanno la propria sede legale o esercitano la propria attività predominante in Cina o Hong Kong. Queste compagnie sono nello sviluppo, produzione o vendita di beni o servizi a consumatori cinesi.</p> <p>L'OICR è gestito attivamente, è un OICR azionari specializzato che presenta esposizione ai settori legati ai consumatori tramite l'investimento in azioni di compagnie che esercitano attività legate ai consumatori nella Grande Cina. Il gestore cerca di trattenere in genere 80-120 partecipazioni azionarie. Il gestore fino al momento in cui non guadagnerà convinzione tenendo come punti fermi un'adeguata analisi tecnica e valutazione economica acquisterà solo una piccola partecipazione azionaria. Il gestore preferirà investire in compagnie che presentano una crescita al sopra della media congiuntamente ad una forte e stabile forza di prezzo. Preferirà le compagnie che hanno un modello di crescita sostenibile, forti flussi e bilancio solido con un management con approvata storicità, esperienza e buona strategia di business. Il metodo seguito per la selezione delle azioni è quello bottom-up. L'OICR controlla il rischio attraverso un'attenta disciplina valutativa ed evitando quelle compagnie che presentano un modello di crescita non sostenibile.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Grande Cina
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: Rischio Generale, di performance storica, fluttuazioni in valore, azionario, rischio di investment grade, strumenti finanziari al di sotto dell'investment grade o strumenti senza rating, rischio di concentrazione di paese, legale e tassi di rischio, concentrazioni azionarie, investimento in piccoli e medi marchi, rischio di liquidità, rischio di moneta estera. Rischio di valutazione e di pricing, rischio di credito, rischio di credit della controparte, rischio di paesi emergenti, rischio di strumenti di debito, investimento in prestiti, investimento in strumenti derivati.</p> <p>La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio.</p> <p>L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento secondo quanto indicato nel prospetto dell'OICR.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>L'OICR utilizza un approccio "a mosaico" congiuntamente ad un metodo di ricerca di strumenti bottom-up per il 70% dell'allocazione, il 10% per analisi tecniche, 10% per analisi delle industrie e 10% per analisi macroeconomiche.</p> <p>Un bacino di 5000 azioni vengono analizzate. Comprese più di 300 azioni con rating A dal mercato di Hong Kong e il rimanente dal Taiwan o listate sul NASDAQ. Le analisi fatte riguardano la liquidità e fattori sia di paese che di industria.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

MSCI China Index

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni:** A Acc EUR

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity South East Asia</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Fidelity South East Asia South East Asia Fund - Classe A (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZACA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0261946445
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited, Bermuda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM 19 Bermuda  Bermudiana
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è la crescita del capitale con un'elevata esposizione ai mercati della Regione Asia Pacifico, comprese Cina, India e Australia (Giappone escluso), realizzata principalmente tramite l'investimento in azioni di società con sede in tali paesi, o che vi esercitano prevalentemente la loro attività economica, generalmente a media e alta capitalizzazione caratterizzate da una crescita degli utili superiore alla media del loro mercato di riferimento (senza tuttavia escludere opportunità valide offerte da società a bassa capitalizzazione), operanti in tutti i settori industriali.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	

<b>f) Categoria</b>	Azionario Asia-Pacifico (escluso Giappone)
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>il L'OICR Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse del Bacino del Pacifico ad esclusione del Giappone. In particolare, l'OICR investirà in via principale (almeno il 70%) in azioni dei mercati e settori del Bacino Asia-Pacifico e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Asia Pacifico-(comprese Cina, India e Australia, Giappone escluso).
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità: (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio dell' OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>La politica di investimento prevede l'investimento in azioni di società cosiddette "blue-chip", consentendo così una elevata liquidità dell'OICR. Il gestore dell'OICR è orientato alla crescita e usa un approccio bottom-up per la selezione dei titoli con focalizzazione sulle società con una crescita superiore alla media della retribuzione in relazione al proprio settore o mercato di riferimento. Il gestore valuta attentamente le società con un management di elevata qualità, un vantaggio competitivo a livello globale, con elevata patrimonializzazione e un flusso di cassa positivo. Tale approccio significa che l'OICR può discostarsi in maniera sostanziale dall'indice di riferimento in termini di asset allocation.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

proventi			
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
MSCI AC Far East ex Japan Index (Gross)			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A			
Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson Gartmore Latin American</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Henderson Gartmore Fund Latin American B Acc" comparto di Henderson Gartmore Fund SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 65/611 CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGFA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0200081056
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg  Lussemburgo  Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'OICR mira ad ottenere un rendimento a lungo termine, superiore a quello solitamente ottenuto dai mercati azionari dell'America Latina.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	l'OICR investe in qualunque momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto in: - società che abbiano la propria sede legale nei paesi dell'America Latina, - società che non hanno la propria sede legale in paesi dell'America latina

	<p>ma che (i) svolgono una parte predominante della propria attività in tali paesi, oppure (ii) sono holding che possiedono prevalentemente società aventi la propria sede legale nei paesi dell'America Latina. Il rendimento complessivo sarà costituito da una combinazione di rendimento da capitale e reddito.</p> <p>L'OICR potrà altresì investire in American Depositary Receipts ("ADR") rappresentanti titoli emessi da società costituite in America Latina ovvero in titoli quotati analoghi di società dell'America Latina.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	America Latina
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Emittenti societari dell'America Latina in qualsiasi settore
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Emittenti, mercati emergenti e in via di sviluppo, rischio di controparte, tassi di cambio, rischio normativo, rischio fiscale, commissione di performance, strumenti derivati, swap azionari, vendite allo scoperto, piccole imprese, credit default swaps, futures e opzioni, rischio valutario, copertura delle attività, rischio azionario e rischio di debito.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR ha la facoltà di utilizzare strumenti derivati ai fini di una efficiente gestione di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di azioni di emittenti che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto non prevedano le analisi dei cambiamenti nello scenario economico
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI EM Latin America Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: B</b></p> <p>Le azioni di classe B sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenzialmente "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson Horizon China</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"China Fund - Classe A2 Eur comparto di "Henderson Horizon"- società di investimento a capitale variabile autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZERA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0572944774
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg  Lussemburgo  Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo essenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan. La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio. L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Mercati Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investe essenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan. Il gestore dell'OICR può anche investire in aziende costituite altrove con patrimoni, attività, produzione, scambi commerciali o altri interessi di rilievo in Cina, Hong Kong o Taiwan. Almeno due terzi del patrimonio totale di questo Comparto saranno investiti in (i) società con sede legale in Cina, Hong Kong o Taiwan (ii) società con sede legale in altri paesi al di fuori della Cina, di Hong Kong o di Taiwan che svolgono attività aziendali essenzialmente in Cina, Hong Kong o Taiwan, oppure (iii) società holding con interessi investiti essenzialmente in società con sedi legali in Cina, Hong Kong o Taiwan. Il Gestore degli investimenti adotterà un'ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell'ottica di migliorare le performance del Comparto tra cui titoli azionari quotati, note strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, contratti differenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, note equity linked e contratti di cambio a termine.</p> <p>In via accessoria e a fini difensivi l'OICR può anche investire in titoli di stato, obbligazioni di enti statali e corporate e relativi titoli derivati, azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del tesoro in attesa di reinvestimento</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Cina, Hong Kong ,Taiwan
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>La valuta di denominazione della presente classe di azioni è diversa dalla valuta base dell'OICR e la conversione in Euro è effettuata senza attuare strategie a copertura del rischio di cambio.</p> <p>L'investitore Contraente è quindi sottoposto al rischio che eventuali oscillazioni del tasso di cambio possano influire negativamente sulla performance dell'OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>Il Gestore degli investimenti adotterà un'ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell'ottica di migliorare le performance del Comparto. In particolare, il Gestore degli investimenti adotterà un approccio d'investimento basato essenzialmente sulla strategia Fondamentali, descritta più dettagliatamente nella sezione 'Politica generale</p> <p>valida per i comparti che fanno uso attivo di derivati e utilizzano una strategia Fondamentali' del Prospetto informativo.</p> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p>
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento</b>	

<b>finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
MSCI Golden Dragon Index			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A2 EUR			
Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>MS INVF Emerg Euro MENA Eq</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Morgan Stanley Investment Funds Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund - Classe A" comparto di "Morgan Stanley Investment Funds" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0118140002
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Limited, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6B Route de Trèves - Senningerberg L-2633  Granducato del Lussemburgo  Gruppo Morgan Stanley
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo di investimento dell'OICR è l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Euro, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e del Nord Africa.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>g.1) Principali tipologie</b>	l'OICR investe principalmente in titoli azionari di emittenti dell'Europa

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e del Nord Africa. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie e in altri titoli collegati alle azioni dei suddetti emittenti, nonché in azioni, strumenti di debito e strumenti di debito convertibili di emittenti degli stati dell'Asia centrale dell'ex Unione Sovietica. Gli investimenti in titoli azionari di emittenti della Federazione Russa saranno considerati investimenti in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale. I mercati dei Paesi in cui il Comparto investe devono essere mercati riconosciuti ("Mercati Riconosciuti") ai sensi dell'Articolo 41 (1) della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche. Gli investimenti in titoli quotati in borse che non sono Mercati Riconosciuti saranno trattati come investimenti in titoli non quotati fino a quando tali borse non saranno considerate Mercati Riconosciuti. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa, Medio Oriente e Africa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti nei paesi industrializzati. Questi rischi possono essere di natura differente, quali 1)rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, 2)rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, 3)rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Emerging Europe, Middle East and Africa Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,38%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Seb Eastern Europe ex Russia</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Seb Eastern Europe ex Russia Fund - Classe C" comparto di "SEB Sicav 1" Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0070133888
<b>Gestore</b>	SEB Asset Management S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347  Granducato del Lussemburgo  Gruppo SEB
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	AS SEB Varahaldus, Tallinn
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Tornimäe 2, EE-15010, Tallinn  Estonia  Gruppo SEB
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è la crescita del capitale e del reddito o l'ottenimento di un equilibrio tra crescita del capitale e reddito.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	l'OICR investe principalmente in azioni e titoli simili emessi da società aventi sede legale in un paese dell'Europa orientale esclusa la Russia, o

<b>valuta di denominazione</b>	<p>emessi da società che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Europa orientale esclusa la Russia e che saranno quotate o negoziate in un mercato regolamentato. L'OICR può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati o in titoli emessi dalle società sopra menzionate, che sono negoziate in un mercato regolamentato non considerato tale dall'Autorità Finanziaria Lussemburghese.</p> <p>L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR.</p> <p>L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diverse emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi e garantiti da uno Stato membro della UE, i suoi enti locali, o gli organismi internazionali di cui uno o più di tali Stati membri sono membri, o di qualsiasi altro Stato dell'OCSE. L'OICR può avvalersi di questa disposizione, se possiede valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni differenti e, in caso di titoli e strumenti del mercato monetario di una stessa emissione non possono rappresentare più del 30% del patrimonio dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa orientale esclusa la Russia
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti nei paesi industrializzati. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <p>i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</p> <p>i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</p> <p>i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</p> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio e per finalità d'investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI Converging Europe Custom 10/40 EUR Net Return	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	

**Classi di azioni: C**

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

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Seb Russia</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Seb Russia - Classe C" comparto di "SEB Fund 2" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDIA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0273119544
<b>Gestore</b>	SEB Asset Management S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347  Granducato del Lussemburgo  Gruppo SEB
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	AS SEB Varahaldus, Tallinn
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Tornimäe 2, EE-15010, Tallinn  Estonia  Gruppo SEB
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere una rivalutazione del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio composto prevalentemente da titoli azionari russi e/o titoli azionari emessi da società avente sede legale in uno Stato membro della Comunità degli Stati Indipendenti ("CIS").
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>molto alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Russia

<p><b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b></p>	<p>nel perseguire il proprio obiettivo di investimento l'OICR investe principalmente* in azioni e titoli similari emessi da società aventi sede legale in uno Stato membro della Comunità di Stati Indipendenti ("CSI") e da società che svolgono una parte preponderante della loro attività in Russia e/o in qualsiasi altro paese membro della CSI, che saranno quotate e negoziate in un mercato regolamentato. Investimenti in titoli quotati in mercati regolamentati russi sono consentiti solo se tali titoli sono elencati nel "Russian Trading System Stock Exchange" (RTS Stock Exchange) o "Mosca Interbank Currency Exchange" (MICEX).</p> <p>Gli investimenti in titoli negoziati nei mercati dei paesi che appartengono alla CSI sono ammessi solo se questi mercati sono regolamentati, riconosciuti e aperti al pubblico.</p> <p>L'OICR può, inoltre, investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati o titoli emessi dalle società sopra menzionate, che sono quotate in un mercato regolamentato, ma non riconosciuto tale dall'Autorità Finanziaria Lussemburghese. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR.</p> <p>Nel perseguire il proprio obiettivo di investimento, l'OICR può detenere partecipazioni in società russe e CIS indirettamente nella forma di certificati di deposito, quali ADR (American Depositary Receipt) e GDR (Global Depositary Receipts).</p> <p>Gli ADR sono titoli progettati per essere utilizzati nei mercati mobiliari statunitensi e i GDR e altri strumenti similari sono progettati per essere utilizzati negli altri mercati mobiliari.</p> <p>L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diverse emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi e garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, o da organismi internazionali di cui uno o più di tali Stati membri sono membri, o di qualsiasi altro Stato dell'OCSE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<p><b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p>	<p>Comunità degli Stati Indipendenti e Russia</p>
<p><b>g.3) Categorie di emittenti</b></p>	<p>non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p>
<p><b>g.4) Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti nei paesi industrializzati. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese,</li> <li>- i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti,</li> <li>- i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili.</li> </ul> <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate.</p>
<p><b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio e per finalità di investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
<p><b>h) Tecnica di gestione</b></p>	<p>n.d.</p>
<p><b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b></p>	<p>L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>

<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
MSCI RUSSIA 10/40 TR NET			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> C Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		3,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Templeton Asian Growth</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Templeton Asian Growth I Acc EUR" comparto di Franklin Templeton Investment Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGDA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0195950992
<b>Gestore</b>	Templeton Asset Management Ltd., Singapore
<b>Sede legale</b>	7 Temasek Boulevard #38-03 Suntec Tower One, Singapore
<b>Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Singaporiana Franklin Templeton Investments
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento è la rivalutazione del capitale a lungo termine, investendo in titoli di società situate in Asia, inclusi i Mercati Emergenti
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe prevalentemente in titoli azionari quotati in Asia. L'OICR può inoltre investire in titoli azionari quotati in borse valori riconosciute nei mercati finanziari della regione asiatica (a esclusione di Australia, Nuova Zelanda e Giappone). In normali condizioni di mercato l'OICR investe prevalentemente in azioni ordinarie. Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, l'OICR può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli a reddito fisso.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Asia (ex Giappone)
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	Emittenti societari asiatici Large Cap

<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di valuta: il rischio di perdita derivante da fluttuazioni del tasso di cambio o dovuta a norme sul controllo del cambio.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti: rischio collegato a investimenti in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere colpiti da instabilità politica/economica, mancanza di liquidità o problemi legati alla custodia.</p> <p>Rischio di liquidità: il rischio che nasce quando condizioni avverse di mercato inficiano la capacità di dismettere attività quando necessario. Una ridotta liquidità potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo delle transazioni.</p> <p>Rischio operativo: il rischio di perdita derivante da errori o fallimenti provocati da persone, sistemi, fornitori di servizi o processi dai quali il fondo dipende.</p>
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>Normalmente l'OICR non utilizza strumenti derivati nella gestione del suo portafoglio. Potrebbe comunque fare uso, in maniera saltuaria, di titoli strutturati per accedere ad un paese che non è aperto ad azionisti stranieri, come l'Arabia Saudita, o per accedere ad una classe di azioni ristretta (ad esempio le azioni A cinesi); queste tipologie di strumenti strutturati sono classificati come derivati.</p>
<b>g) Tecnica di gestione</b>	<p>Il Comparto applica il tradizionale metodo d'investimento Templeton. L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up, orientato al valore sul lungo termine, con grande rilievo dato alla diligenza e alla disciplina.</p>
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	<p>L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	<p>Accumulazione dei proventi.</p>
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 12,44%</p>	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,68%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BGF World Gold</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"World Gold Fund - Classe D2 Acc Euro" comparto di "BlackRock Global Fund" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZCRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0252963623
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg  Granducato del Lussemburgo  Gruppo BlackRock
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	BlackRock Investment Management (UK) Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	33 King William Street - London, EC4R 9AS  Regno Unito  Gruppo BlackRock
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale investendo, a livello mondiale, almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>molto alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario settore materie prime
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR si espone a rischi valutari in maniera residuale e non superando il

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	10% delle attività. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	società operanti nel settore delle materie prime (oro e altri metalli preziosi).
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori e potrebbero essere soggetti a maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del valore patrimoniale netto delle quote dell'OICR. Rischi derivanti da investimenti in settori specifici: i comparti che investono in un numero limitato di settori e sono soggetti a maggiore volatilità rispetto ai Comparti caratterizzati da una maggiore diversificazione degli investimenti, possono ciclicamente subire repentini mutamenti delle preferenze da parte degli investitori.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Viene eseguita una rigorosa valutazione che mira a individuare società con la migliore esposizione ai prezzi di metalli e minerali a un livello accettabile di rischio. Per quanto riguarda questi ultimi, i gestori applicano la loro visione macro top-down che prende in considerazione fattori come i rischi politici, da non sottovalutare in questo settore, così come il management delle società analizzate. Il portafoglio è costruito per ridurre le diverse fonti di rischio, comprese liquidità, valuta ed esposizione ai mercati emergenti. Il peso di ciascun investimento è funzione di diversi fattori, tra cui il periodo in cui il team ha analizzato il titolo, il posizionamento dell'impresa e la natura dell'attività sottostante.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
FTSE Gold Mines	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> D2 Acc EUR Le azioni di classe D2 Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BGF World Mining</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"BGF World Mining - Classe D2 (EUR) Acc" comparto di "BlackRock Global Fund" è una Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0252963383
<b>Gestore</b>	BlackRock (Lussemburgo) S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6D Route de Trèves, L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo BlackRock
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è quello di massimizzare il rendimento totale, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario energia e materie prime
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari internazionali a reddito fisso denominati in numerose valute. Inoltre l'OICR può investire in valori mobiliari a reddito fisso di qualsiasi categoria, ivi

<b>denominazione</b>	compresi i titoli non-investment grade. L'esposizione valutaria viene gestita in modo flessibile. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali: - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR. Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Nella costruzione del portafoglio dell'OICR, il gestore adotta un approccio bottom-up. La politica di investimento prevede investimenti in società che consentono la migliore esposizione al settore dei metalli e dei minerali. Tuttavia, il gestore investirà in società con potenziali di crescita.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
HSBC Global Mining	

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: D2

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Investissement</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Investissement - Classe A acc" - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBTA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010148981
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	24, Place Vendôme 75001 Parigi - Franca  Francese  Gruppo Carmignac Gestion S.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	La gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di asset allocation incentrata su investimenti in titoli azionari internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, l'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI All Countries World Free, convertito in euro. La gestione punta a ottenere un rendimento superiore all'indice di riferimento e una volatilità comparabile a quest'ultimo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale

<p><b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b></p>	<p>L'OICR è un fondo azionario internazionale che investe sulle piazze finanziarie di tutto il mondo. Compatibilmente con i limiti massimi di investimento previsti dal regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni internazionali o dell'area dell'euro e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio. In particolare, l'OICR sarà costantemente investito in ragione del 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei mercati dell'area dell'euro, internazionali e/o emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR.</p> <p>L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<p><b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p>	<p>mercati azionari globali</p>
<p><b>g.3) Categorie di emittenti</b></p>	<p>la strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p>
<p><b>g.4) Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p>
<p><b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>il gestore può investire in strumenti finanziari a termine (azionari, obbligazionari, valutari), negoziati sui mercati dell'area euro e/o internazionali, regolamentati od "over the counter".</p> <p>Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR. Il gestore potrà investire puntualmente sui titoli strutturati con i derivati incorporati (warrants, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area euro e/o internazionale, regolamentati od "over the counter". In ogni caso l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.</p>
<p><b>h) Tecnica di gestione</b></p>	<p>Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dei differenti mercati (azionario e obbligazionario).</p>
<p><b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b></p>	<p>L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p><b>j) Destinazione dei proventi</b></p>	<p>L'OICR è ad accumulazione dei proventi.</p>
<p><b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p>	
<p>MSCI AC World Free Index</p>	

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: A Acc

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Portfolio Commodities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Portfolio Commodities A Eur Acc" comparto di "Carmignac Portfolio" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZFVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0164455502
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L - 1331 Lussemburgo Lussemburgo
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di questo comparto consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario energia e materie prime
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Questo OICR è costituito principalmente da azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento, nonché da azioni di società specializzate nella produzione e nei servizi/impianti energetici, le cui aree di investimento sono collocate in ogni parte del mondo.

	<p>Questo OICR potrà acquistare quote di altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di tipo aperto, a condizione di non investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in tali strumenti.</p> <p>L'OICR può detenere liquidità, purché in via accessoria, o investire in altri valori mobiliari in funzione delle aspettative di mercato, tuttavia non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi presso uno stesso istituto. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario, detenuti dall'OICR in emittenti che raccolgano una quota superiore al 5% del suo patrimonio netto, non può superare il 40% del valore del patrimonio netto dell'OICR in questione.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio, il comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR attua una profonda analisi delle dinamiche di domanda e offerta nel settore delle materie prime col fine di identificare swettori che presentano degli squilibri.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
45% MSCI ACWF Oil and Gaz 5% MSCI ACWF Energy Equipment 40% MSCI ACWF Metal and Mining 5% MSCI ACWF Paper and Forest 5% MSCI ACWF Food	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di</i>	

altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DJE Dividende &amp; Substanz</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DJE Divide & Substanz - Classe I (Eur)" comparto di "DJE" - Fondo comune di investimento multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBOA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0159551042
<b>Gestore</b>	DJE Investment S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	4, rue Thomas Edison L-1445 Lussemburgo - Strassen Lussemburghese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	la gestione punta ad ottenere una crescita del capitale nella valuta di riferimento del fondo anche in considerazione del rischio di portafoglio, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	il patrimonio dell'OICR è investito principalmente in azioni quotate nelle borse valori o negoziate in altri mercati regolamentati. Il gestore seleziona le azioni di società considerate sottovalutate dal mercato. L'OICR può inoltre investire in titoli di debito a tasso fisso e variabile quotate nelle borse valori o

	<p>negoziare in altri mercati regolamentati.</p> <p>L'OICR può investire fino al 10% del patrimonio in OICR, armonizzati e non.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La politica di investimento adottata dal gestore dell'OICR prevede un approccio a ritorno assoluto nel medio termine scegliendo investimenti in strumenti finanziari a basso rischio e valore in combinazione con un'asset allocation attiva e flessibile. Non vi sono limiti in termine di aree geografiche e settori per gli investimenti.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> I EUR</p> <p>Le azioni di classe I EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,15%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DWS Akkumula</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DWS Akkumula" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZANA</b>
<b>Codice ISIN</b>	DE0008474024
<b>Gestore</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Mainzer Landstraße 178-190 60327 Francoforte - Germania  Tedesca  Gruppo Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è quello di realizzare il più alto apprezzamento del capitale possibile mediante un'elevata esposizione al mercato azionario realizzata tramite l'investimento in titoli azionari di società con buoni fondamentali (e anche di società promettenti di piccola e media capitalizzazione) e in titoli obbligazionari a scopi di protezione, senza vincoli di allocazione prestabiliti.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investe fino al 51% del proprio patrimonio in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario di società con solida capitalizzazione. L'OICR investe puo' inoltre investire in obbligazioni. Fino al 49% del patrimonio puo' essere investito in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari. Fino la 10% del patrimonio puo' essere investito in fondi comuni di investimento. La percentuale di investimento in fondi comuni di investimento, superiore al 5%, può consistere solo in quote di fondi comuni di investimento monetari.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Coerentemente con il grado di rischio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti dal regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il gestore ha adottato un approccio basato sull'analisi fondamentale per la valutazione delle società target, ricorrendo altresì ad una strategia di misura del rischio sia quantitativa che qualitativa, al fine di misurare e controllare il rischio assunto dall'OICR in tutte le fasi del processo di investimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b>  Le azioni di classe sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.  Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.  Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di</i></p>	

altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DWS Top Dividende</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DWS Top Dividende" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZCTA</b>
<b>Codice ISIN</b>	DE0009848119
<b>Gestore</b>	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Mainzer Landstraße 178-190 60327 Francoforte - Germania  Tedesca  Gruppo Deutsche Bank
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è quello di realizzare il più alto apprezzamento del capitale possibile mediante un'elevata esposizione al mercato azionario anche in valuta.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	l'OICR investe almeno il 70% del proprio patrimonio in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi

<b>valuta di denominazione</b>	superiori alla media. L'OICR puo' inoltre investire in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi nelle condizioni di contratto e nel "German investment Act". Le principali valute di denominazione degli strumenti finanziari utilizzati sono Euro e dollari USA. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di mercato Rischio di paese o di trasferimento Rischio di regolamento Rischio giuridico e fiscale Rischio di custodia Rischio di concentrazione rischio di cambio dei tassi d'interesse Rischio politico Rischio di inflazione Rischio correlato alla persona chiave Variazioni nella politica d'investimento Modifiche al prospetto di offerta ( liquidazione fusione) Rischio di credito Rischio di insolvenza dell'emittente Rischio correlato alle operazioni in derivati Valor patrimoniali nei paesi emergenti Investimenti in Russia Rischio dei contraenti
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Coerentemente con il grado di rischio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti dal regolamento sia per finalità di investimento e di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La politica di investimento adottata dal gestore dell'OICR prevede un approccio di selezione delle azioni basata sui seguenti criteri:maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza del rendimento da dividendo e della relativa crescita; crescita degli utili storici e futuri; rapporto prezzo/utile.Oltre i suddetti criteri la tecnica di gestione si bsa sul sul processo di stop picking ossia dati principali di na società quali la qualità del bilancio, la capacità di gestione, la redditività e concorrenzialità
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World High Dividend Yield Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> unica in Euro Le azioni di classe unica in Euro sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.	

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

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

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>GAM Star Global Selector</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"GAM Star Global Selector - Classe II Acc EUR comparto di "GAM Star Fund plc" - Fondo Comune di Investimento di diritto Irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B5KM3D46
<b>Gestore</b>	GAM Fund Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2  Ireland  GAM Group AG
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è perseguire la crescita del capitale
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR persegue il suo obiettivo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di azioni e titoli assimilabili alle azioni (es. i warrant), quotate in Mercati Riconosciuti di tutto il mondo. Il gestore segue un orizzonte d'investimento di lungo termine e adotta uno stile di selezione titoli bottom-up incentrato sulla scelta di società sottovalutate di alta qualità. Non è prevista alcuna preferenza in materia di capitalizzazione di mercato.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di</b>	Rischio generale, di passività separate, rischio di capitalizzazione di mercato,

<b>rischio</b>	rischio di mercato, rischio di liquidità, rischio di riscatto, rischio valutario, rischio di nomina della valuta delle classi di azioni, rischio di investimento in titoli a reddito fisso, rischio di investimento in altri schemi di investimento collettivi, rischio di investimento in investimenti alternativi, rischio politico e/o di legislazione, rischio di controparte, rischio di custodia, rischio dei paesi emergenti, rischio di leva, rischio di tassazione, rischio di performance, rischio elgato ad indici finanziari, rischio legati a strumenti derivati, rischio di risoluzione.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati con il fine di una gestione efficiente e non complessa del portafoglio. L'utilizzo di derivati potrebbe dar luogo ad una maggiore esposizione, che non potrà tuttavia superare il Valore patrimoniale netto dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,29%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> Ord II Le azioni di classe Ord II sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,48%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Henderson Horizon Global Technology Fund</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Henderson Horizon Global Technology Fund A2 EUR Acc" comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZGGA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0572952280
<b>Gestore</b>	Henderson Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg  Lussemburgo  Henderson Group plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR investe in un portafoglio diversificato a livello globale di società operanti nel settore della tecnologia. L'OICR intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale assumendo un approccio geograficamente diversificato ed operando entro gli ampi limiti della gestione delle attività. L'OICR può investire anche in strumenti del mercato monetario, depositi bancari e qualsiasi titolo coerente con l'obiettivo. Il fondo è denominato in dollari statunitensi
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario settore tecnologico
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe in un portafoglio diversificato a livello globale di società operanti nel settore della tecnologia. L'OICR intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale assumendo un approccio geograficamente diversificato ed operando entro gli ampi limiti della gestione delle attività. L'OICR può investire anche in strumenti del mercato monetario, depositi bancari e qualsiasi titolo coerente con l'obiettivo. Il fondo è denominato in dollari statunitensi <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Stati Uniti, Asia Sviluppata, Eurozona
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Emittenti societari ad elevata capitalizzazione operanti nel settore tecnologico
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittenti, rischio mercati emergenti e meno sviluppati, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio normativo, rischio fiscale, commissioni di performance, strumenti derivati, swap azionari, vendite allo scoperto, piccole imprese, credit default swaps, future su opzioni, rischio di valuta, rischio legato alla copertura delle attività, rischio azionario, rischio di debito.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	al fine di massimizzare i rendimenti il fondo può intraprendere una politica di hedging su valute e fare uso di strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Nello scegliere gli investimenti, il gestore va alla ricerca dei titoli azionari che sembrano avere il maggior potenziale di crescita nel lungo termine e che sono negoziati ad un prezzo ragionevole.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI All Countries World Information Technology Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A2 EUR</b> Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Invesco Japanese Equity Core</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Invesco Japanese Equity Core Fund - Classe E Eur" comparto di "Invesco Funds Series"- Fondo comune d'investimento di diritto irlandese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBSA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B0H1QB84
<b>Gestore</b>	Invesco Global Asset Management Limited, Irlanda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	George's Quay House 43 Townsend Street Dublino 2 Irlanda Irlandese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è realizzare una crescita del capitale investito in Giappone, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Giappone
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR investirà principalmente in azioni di società di diritto giapponese, sebbene il portafoglio potrà comprendere, se il gestore lo riterrà opportuno, azioni di società costituite altrove i cui proventi siano realizzati in Giappone

<b>denominazione</b>	o che vi abbiano interessi sostanziali. L'OICR investirà in titoli quotati o negoziati nei mercati regolamentati individuati nel prospetto dell'OICR <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Giappone
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p> <p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. I cambiamenti dei tassi di cambio potrebbero influenzare il valore delle quote dell'OICR e potrebbero inoltre avere degli effetti sul valore dei dividendi e degli interessi maturati dall'OICR e i profitti e le perdite realizzate da suddetto OICR.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio e per la copertura dei rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Topix 1st Section	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> E EUR</p> <p>Le azioni di classe E EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		3,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>LO Golden Age</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"LO Golden Age - Classe I" comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIBA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0209992170
<b>Gestore</b>	Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo  Lussemburghese  Lombard Odier
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente in strumenti azionari emessi da compagnie internazionali che sono guidate in modo significativo da tematiche riguardanti l'invecchiamento della popolazione attraverso molteplici settori (per esempio, prodotti e servizi per la cura della salute, alimenti sani, cosmetici, tempo libero, pianificazione finanziaria, ecc. ecc.). Il Gestore può

	investire in società a bassa e media capitalizzazione (come considerate nei loro rispettivi mercati) e in società che hanno sede o che esercitano una predominante parte della propria attività in mercati emergenti <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo di strumenti derivati è parte integrante della strategia di investimento dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR è gestito in maniera tale che ci sia una percentuale circa pari al 60% del patrimonio in strumenti finanziari selezionati per crescita sostenibile e stabilità economica ed una percentuale residuale di posizioni di transazione che possono trarre maggiore beneficio da crescite cicliche.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World ND Hedged USD	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenzialmente "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>M&amp;G Global Basics</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"M&G Global Basics Fund - Classe A Eur ACC" comparto di "M&G Investment Funds (1)" - Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	GB0030932676
<b>Gestore</b>	M&G investments Management Limited
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Laurence Pountney Hill, Londra EC4R OHH Regno Unito  Inglese  Gruppo Prudential Plc
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo esclusivo dell'OICR è l'incremento del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo interamente o principalmente in società operanti nei settori industriali di base (industria "primaria" e "secondaria") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. L'OICR può; inoltre investire in altri titoli azionari globali
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale

<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR è un fondo azionario globale che investe principalmente in società ritenute portanti dell'economia mondiale. L'universo d'investimento comprende sia 'le industrie primarie' (dove i potenziali investimenti riguarderanno in particolare il settore dell'estrazione di materie prime) che 'le industrie secondarie' (dove i potenziali investimenti saranno focalizzati sulle attività di conversione di materie in prodotti e servizi per il consumatore). L'OICR può inoltre investire in altri titoli azionari globali. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio del Comparto possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR raggiunge i suoi obiettivi di investimento attraverso investimenti a lungo termine in società sottovalutate. il gestore ha adottato un approccio bottom-up di selezione dei titoli, cercando di individuare quelle società in grado di distribuire agli azionisti rendimenti superiori alla media nel lungo periodo.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
FTSE Global Basics	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> A Acc EUR Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Morgan Stanley Global Quality</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Morgan Stanley Global Quality - Classe ZH Acc EUR " comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZJSA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0955011761
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Limited Luxembourg
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Morgan Stanley Investment Management Limited Succursale del Lussemburgo European Bank and Business Centre 6B route de Trèves,L-2633 Senningerberger,Gran Ducato del Lussemburgo Lussemburghese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è la generazione della crescita di lungo termine dell'investimento.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente in azioni societarie per almeno il 70% dei suoi investimenti. L'OICR investe principalmente in società con sede nei paesi sviluppati che hanno una posizione dominante nei settori in cui operano. L'OICR può anche investire parte del suo patrimonio in aziende con sede nei paesi emergenti, nonché effettuare altri investimenti, che cercano di generare un rendimento simile alle azioni di una società senza investire direttamente nella società.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale

<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.		
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default		
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di coprirsi dall'esposizione valutaria.		
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.		
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 10,11%			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> ZH Le azioni di classe ZH sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Nordea 1 Stable Equity LongShort</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Nordea 1 Stable Equity LongShort - Classe BI Acc EUR" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZJUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0826408782
<b>Gestore</b>	Nordea Investment Funds S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo  Lussemburghese  Nordea Bank AB
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di fornire agli Azionisti un apprezzamento a lungo termine del capitale, mantenendo una correlazione relativamente bassa con i rendimenti dei mercati azionari. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di ridurre tale correlazione.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR punta ad adottare un'esposizione lunga a società che presentano un andamento dei rendimenti e caratteristiche fondamentali stabili ("Società stabili") oltre ad offrire una valutazione interessante al momento dell'acquisto. Tale esposizione lunga può essere acquisita attraverso l'investimento diretto nelle suddette azioni, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati o, in misura limitata, l'investimento in ETF (exchange traded funds). Inoltre, L'OICR punta ad assumere un'esposizione corta a indici azionari o a singoli titoli che presentano caratteristiche di rischio e rendimento giudicate dal gestore del portafoglio poco interessanti al momento dell'investimento. Tale esposizione corta potrà essere ottenuta mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati ed è volta: (i) ad eliminare in tutto o in parte il rischio sistemico di mercato dalle componenti di

	rischio cui è esposto l'OICR; e (ii) ad accrescere la performance dell'OICR. Avvalendosi della leva finanziaria, l'OICR punta a massimizzare il rendimento di lungo periodo senza superare il suo target di volatilità. Tale target può variare nel tempo. Almeno 2/3 del patrimonio totale dell'OICR (al netto della liquidità) saranno investiti in azioni di società di tutto il mondo. Può investire fino a 1/3 del suo patrimonio complessivo in obbligazioni e altri strumenti di debito denominati in varie valute. Infine, l'OICR può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in ETF e detenere liquidità in via accessoria. Dal momento che l'OICR si avvarrà della leva finanziaria, il valore di mercato degli strumenti nel portafoglio di attività e derivati finanziari dell'OICR potrà superare il valore patrimoniale netto dell'OICR stesso.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di paese, rischio valutario, rischio di liquidità, rischio di portafoglio mirato, rischio di turnover, rischio di management, rischio legato a compagnie a più bassa capitalizzazione, rischio di industria/di settore, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati, rischio legato alla tassazione e a strumenti finanziari azionari
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati principalmente al fine di (i) migliorare la propria performance e raggiungere il livello di leva finanziaria ricercato, (ii) ridurre la sensibilità dei rendimenti dell'OICR alle oscillazioni del mercato, (iii) eliminare il rischio sistemico di mercato dalle componenti di rischio da affrontare, (iv) gestire attivamente la propria esposizione valutaria, (v) sostituire gli investimenti diretti in titoli, oppure (vi) creare una copertura dei rischi finanziari cui l'OICR è esposto. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 7,05%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: BI</b> Le azioni di classe BI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,38%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Nordea Global Stable Equity euro hedged</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Nordea Global Stable Equity euro hdg - Classe BI" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZIEA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0351545669
<b>Gestore</b>	Nordea Investment Funds S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	L-5826 Hesperange
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è il mantenimento del capitale e l'ottenimento di un tasso di rendimento stabile dell'investimento
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in azioni, azioni ordinarie, azioni di società cooperative, certificati di godimento (azioni e diritti su azioni), certificati che assegnino il diritto ad avere dividendi, warrant su azioni e diritti su azioni. L'OICR inoltre investe fino ad un massimo di un terzo del proprio patrimonio in obbligazioni, warrant su obbligazioni ed altri strumenti di debito denominati in diverse valute ed emessi a livello globale.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio azionario, rischio di piccole medie imprese, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato

	emergente, rischio di mercato e rischio di default
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	Il processo di investimento è basato su una metodologia di selezione delle azioni che analizza l'andamento del prezzo azionario di una compagnia, guadagni, dividendi, l'EBITDA (ovvero il suo margine operativo lordo) ed i suoi flussi monetari negli anni precedenti. La metodologia di investimento segue un processo di investimento proprietario della società di gestione.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 9,52%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

##### Classi di azioni: BI

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

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

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,63%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pictet Global Megatrend Selection</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pictet Global Megatrend - Classe I (Acc) comparto di "Pictet"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZDPA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0386875149
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management Limited, Regno Unito
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito  Inglese  Pictet & Cie
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Pictet Asset Management S.A., Svizzera.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	60 route des Acacias CH-1211 Ginevra 73, Svizzera  Svizzera  Pictet & Cie
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'OICR applicherà una strategia di crescita del capitale, investendo almeno due terzi dei suoi attivi totali/del suo patrimonio totale in azioni o in altri titoli legati alle azioni, emessi da società in tutto il mondo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie</b>	Almeno i due terzi del portafoglio verranno investiti in azioni o in altri

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>strumenti finanziari legati alle azioni, emessi da compagnie operanti a livello mondiale.</p> <p>La società di gestione monitorerà con continuità gli eventi economici e politici dei paesi in cui l'OICR investe, preferendo titoli con un alto potenziale di crescita e compagnie con attività selezionate piuttosto che grandi e più conosciuti gruppi societari.</p> <p>l'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni all'investimento, da titoli di società quotate.</p> <p>Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant e buoni di sottoscrizione. Inoltre, l'OICR potrà altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC, includendo altri OICR della stessa SICAV. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: Investimenti in paesi emergenti Rischio di tasso di cambio
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Si richiama tuttavia l'attenzione degli investitori sul fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di</i>	

altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Schroder ISF Japanese Equity hdg</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Schroder ISF Japanese Equity Hdg - Classe A" comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0236737465
<b>Gestore</b>	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo Schroders
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale attraverso l'investimento in strumenti azionari di compagnie giapponesi. L'OICR cercherà di sovraperformare il benchmark di riferimento del 3% nel medio/lungo periodo
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Giappone
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR investe almeno i due terzi del proprio patrimonio in azioni di società

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	giapponesi. L'OICR non ha preferenze verso particolari settori industriali o dimensioni di compagnie. Il gestore cerca di investire in quelle società che possono a continuare ad incrementare i propri profitti e che presentano dirigenze focalizzate nel incrementarne l'efficienza, poichè ritiene che queste società presentino le migliori prospettive per il futuro. L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari e può detenere liquidità come deposito. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Giappone
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può far uso di strumenti finanziari derivati con la finalità di facilitarne la realizzazione della politica di gestione, per ridurre il rischio e per finalità di gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Tokyo Stock Exchange 1st Section Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: A</b> Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>SEB Global Fund</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"SEB Global fund C EUR" comparto di SEB Fund 1 SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIMA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0957649758
<b>Gestore</b>	Seb Asset Management S.A., Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	61, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo SEB
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	SEB Investment Management
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Sveavagen 8, S-10640 Stoccolma  Svedese  Gruppo SEB
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR è gestito in modo attivo su base globale e investe in diversi paesi e settori, esclusi i mercati emergenti. Il gestore il rendimento dell'OICR con il parametro di riferimento, MSCI World Net Return Index (un indice azionario

<b>denominazione</b>	globale a reinvestimento). Le principali categorie di strumenti finanziari utilizzati sono: azioni e strumenti collegati ad azioni. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati come strumento ai fini di raggiungere gli obiettivi di investimento e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: C</b> Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Templeton Africa</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Templeton Africa - Classe I Acc Eur" comparto di Franklin Templeton Investment Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHTA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0744129049
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton Investment Funds, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	26 Boulevard Royal, L-2449  Granducato del Lussemburgo  Gruppo Franklin Templeton
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR e il conseguimento di un apprezzamento del capitale nel lungo periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente in azioni e valori mobiliari collegati ad azioni di compagnie attraverso lo spettro di capitalizzazione di mercato che sono (i) incorporate o quotate in stati africani e/o (ii) quotate o incorporate in altra parte del mondo ma che hanno la l'attività principale in Africa. La

	<p>politica di investimento è flessibile ed adattabile, per cui l'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari tra cui azioni, strumenti collegati ad azioni e strumenti finanziari obbligazionari emessi a livello globale e strumenti finanziari derivati</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Africa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato emergente, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere, tra gli altri, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari ed opzioni su tali contratti, contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, includendo swap, swap sul tasso di inflazione, swaption, constant maturity swaps, credit default swap
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La tecnica di gestione dell'OICR tenta di scoprire opportunità e/o compagnie sottovalutate negoziate ben al di sotto della parità per cui il gestore dell'OICR ritenga possano valere di più. Il gestore analizza, per un intero ciclo lavorativo, quanto può essere generato in termini di guadagni e flussi dal patrimonio della compagnia.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Dow Jones Africa Titans 50 Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: I</b></p> <p>Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Vontobel Global Equity</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Vontobel Global Equity HI Hdg Acc EUR" comparto di "Vontobel Fund" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0368555768
<b>Gestore</b>	Vontobel Management SA, Lussemburgo.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Centre Etoile 11-13, Boulevard De La Foire L-1528 Lussemburgo  Lussemburghese  Vontobel Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	Harcourt Investment Consulting AG
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Gotthardstrasse 43  8022 Zurich  Switzerland
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Azionario Globale
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e</b>	Pur rispettando il principio della diversificazione, le attività dell'OICR sono investite principalmente in azioni, titoli trasferibili assimilabili ad azioni,

<b>valuta di denominazione</b>	certificati di partecipazione etc. emessi da società operanti in tutto il globo. Fino ad un massimo del 33% dell'OICR può essere investito al di fuori del suddetto universo d'investimento. Questo OICR segue uno stile d'investimento finalizzato alla crescita qualitativa ed alla conservazione del capitale ed investe primariamente in azioni di società che hanno una crescita degli utili nel lungo termine relativamente alta e una profittabilità al di sopra della media. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	Emittenti societari globali Large Cap
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio su materie prime, rischio di controparte e di compenso, rischio di paese/rischio geografico, rischio di credito, strumenti derivati, tassi d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio di default.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può far uso di strumenti finanziari derivati per finalità di copertura (inclusa copertura su valute) e per la gestione efficiente del portafoglio; questo utilizzo comporterà un corrispondente aumento del leverage.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il fondo è gestito in maniera attiva con una selezione di titoli bottom-up sulla base di un'approccio che include il parametro "crescita ad un costo sostenibile" nel calcolo del valore delle imprese.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI All Country World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: HI</b> Le azioni di classe HI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenzialmente "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,60%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Arty R</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Arty R Acc EUR" FCP (Fond Commun de Placement) di diritto francese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZFRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0011039304
<b>Gestore</b>	Financière De L'Echiquier, Parigi, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	53, avenue d'Iéna 75116 Parigi
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è il conseguimento di un rendimento positivo nel medio periodo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR può investire in titoli azionari di ogni settore emessi da società a media ed alta capitalizzazione e, in misura non superiore al 10%, a bassa capitalizzazione. Gli investimenti azionari interessano titoli francesi ed europei che erogano elevati dividendi; l'OICR può comunque investire fino al 10% delle sue attività in azioni quotate in mercati di paesi OCSE non europei o paesi non OCSE. Non più del 50% dell'OICR può essere esposto ai

	<p>mercati azionari tramite investimento diretto o in futures.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: il fondo è esposto agli strumenti monetari od obbligazionari fino a un massimo del 40%. Il rischio di credito corrisponde al rischio di peggioramento della qualità creditizia o di insolvenza di un emittente privato. Il valore dei titoli di credito od obbligazionari nei quali
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR negozia regolarmente futures finanziari e prende posizioni sui mercati derivati valutari, dei titoli a reddito fisso e azionari, con l'intenzione di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- esporre l'OICR al fine di rispettare gli obiettivi d'investimento, assicurare una migliore diversificazione del rischio e ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui l'OICR investe.</li> <li>- coprire il portafoglio per ridurre il rischio a cui l'OICR è esposto.</li> </ul> <p>Possono essere utilizzati i seguenti strumenti: in mercati regolamentati, futures e opzioni su indici, azioni e titoli a reddito fisso e, in mercati non regolamentati, opzioni valutarie e contratti forward con controparti in possesso di un rating minimo pari ad A (Standard&amp;Poor's o equivalente). Queste transazioni sono limitate al 100% delle attività. All'OICR è proibito effettuare contratti swaps, investire in prodotti cartolarizzati (ABS, CDO, etc.) o derivati creditizi (CDS etc).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
75% EONIA, 25% DJ Euro Stoxx 600	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: R</b></p> <p>Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>BGF Global Allocation</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Global Allocation Fund - Classe D2 (Hedged) Eur Acc" comparto di "BlackRock Global Funds" - Sicav multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZAMA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0329591480
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	6D Route de Treves L-2663 Senningerberg Granducato di Lussemburgo  Lussemburghese  BlackRock Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti pubblici (tra cui, anche titoli ritenuti sottovalutati così come azioni di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo). L'OICR può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione

	crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'esposizione massima dell'OICR, tramite investimenti diretti o contratti futures, non sarà superiore al 110% delle attività; esposizioni superiori al 100% non saranno impiegate in maniera permanente, ma per far fronte ad elevati volumi di riscatti o nel caso di significative fluttuazioni dei mercati. L'OICR non investe più del 10% delle attività in quote o azioni di fondi d'investimento francesi o europei, UCITS o non UCITS. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali: - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura del rischio valutario di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il team di gestione dell'OICR ha adottato un approccio di analisi bottom-up per la selezione degli strumenti finanziari in cui investire. Cercando di mantenere un portafoglio molto diversificato e flessibile.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
36% S&P500 Composite 24% FTSE World (ex US) 24% ML US Treasury Current 5 year 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index	

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: D2 Acc EUR Hdg

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Emerging Patrimoine</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Emerging Patrimoine A EUR Acc" comparto di "Carmignac Portfolio" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZFSA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0592698954
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, Lussemburgo Lussemburghese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare l'indice di riferimento.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Bilanciato Mercati Emergenti
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare l'indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice azionario mondiale Morgan Stanley Emerging Market USD convertito in EUR e calcolato escludendo i dividendi e per il restante 50% dall'indice obbligazionario JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Composite Unhedged EUR Index, calcolato tenendo conto del reinvestimento delle cedole, su un orizzonte d'investimento minimo consigliato di 5 anni. Il portafoglio sarà esposto fino al 50% del patrimonio netto ad azioni e altri titoli che diano o possano dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto. Il portafoglio sarà esposto in maniera dinamica ai mercati emergenti e saranno selezionate imprese che presentano prospettive di utile a medio-lungo termine e un potenziale di rivalutazione sulla base dello studio dei fondamentali dell'impresa, integrato da adeguamenti legati al suo mercato di riferimento. L'allocazione geografica o settoriale dipenderà dalla selezione dei titoli.

	<p>Inoltre, una quota compresa tra il 50 e il 100% del patrimonio dell'OICR sarà investita in obbligazioni a tasso fisso o variabile, titres de créance négociables o buoni del Tesoro. 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>Per quanto concerne la componente obbligazionaria, il team di gestione assume posizioni strategiche e tattiche e opera arbitraggi sull'insieme dei mercati obbligazionari internazionali e dei cambi, principalmente nei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire in obbligazioni indicizzate all'inflazione, può detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) e può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati internazionali (appartenenti o meno all'area dell'euro e dei mercati emergenti), regolamentati o fuori borsa.</p>
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.</p> <p>Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.</p>
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>Al fine di realizzare i suoi obiettivi d'investimento, l'OICR può investire in prodotti derivati negoziati su mercati regolamentati o fuori borsa, il cui sottostante può essere costituito da azioni o indici azionari, credito, valute, tassi di interesse o inflazione. In particolare, l'OICR può partecipare al mercato dei derivati di credito concludendo, ad esempio, credit default swap allo scopo di vendere o acquistare protezione. I prodotti derivati comprendono in particolare gli swap, i credit default swap, i total return swap, gli asset swap, i contratti a termine e/o le opzioni. L'OICR può anche effettuare occasionalmente operazioni di copertura tramite contratti a termine od opzioni. L'OICR potrà investire in titoli con derivati incorporati (obbligazioni convertibili semplici, indicizzate, ORA, ecc.). I titoli con derivati incorporati sono utilizzati esclusivamente per accrescere l'esposizione del portafoglio, in sostituzione delle azioni e/o delle obbligazioni sottostanti a tali titoli.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>g) Tecnica di gestione</b>	La scelta dei titoli è totalmente discrezionale ed è basata sulle previsioni del team di gestione. Il portafoglio sarà esposto in maniera dinamica ai mercati emergenti e saranno selezionate imprese che presentano prospettive di utile a medio-lungo termine e un potenziale di rivalutazione sulla base dello studio dei fondamentali dell'impresa (in particolare il suo posizionamento rispetto alla concorrenza, la solidità della sua struttura finanziaria, le sue prospettive future, ecc.), integrato da adeguamenti legati al suo mercato di riferimento.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	

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

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: A

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

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Investissement Latitude</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Investissement Latitude" - Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, non armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZCDA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010147603
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Place Vendôme 24 - 75001 Parigi Francia
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR è il fondo feeder del fondo Carmignac Investissement e, per tale motivo, investe unicamente in quote di Carmignac Investissement il quale si propone di sovraperformare il parametro di riferimento (c.d. benchmark: MSCI All Countries World Free (Eur).
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR è il fondo feeder del fondo Carmignac Investissement e, per tale motivo, investe unicamente in quote di Carmignac Investissement. Carmignac Investissement è un fondo gestito discrezionalmente sulla base di

<b>denominazione</b>	una politica attiva di asset allocation ed è interamente investito in titoli azionari internazionali senza restrizioni settoriali o geografiche. Il suo profilo di rischio è paragonabile a quello del suo indice di riferimento, il MSCI AC World Free Index convertito in euro. L'obiettivo del fondo Carmignac Investissement è superare l'indice di riferimento. La performance dell'OICR può essere sostanzialmente decorrelata da quella del fondo Carmignac Investissement, per effetto del ricorso ai mercati a termine, nonché per la parziale o completa copertura contro il rischio azionario cui è soggetto il fondo "master" in caso di andamento sfavorevole dei mercati azionari. E' possibile, inoltre, effettuare operazioni in tali mercati, al fine di sovra o sottoesporre l'OICR ai tassi di interesse e ai mercati valutari rispetto al fondo master Carmignac Investissement. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Gestione attiva, senza vincoli particolari di benchmark, ricerca di un ritorno assoluto con poca considerazione dei ritorni relativi al benchmark.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI All Countries World Free (Eur).	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> unica Le azioni di classe unica sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,78%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Carmignac Patrimoine</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Carmignac Patrimoine - Quota A Acc" - Fondo comune di investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBXA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010135103
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	24 Place Vendom 75001 Parigi Francia  Francese  Gruppo Carmignac Gestion S.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	la gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Index convertito in euro e per il 50% dall'indice mondiale obbligazionario Citigroup WGBI All Maturities Eur ed è orientata verso la ricerca di una performance compatibile con la costituzione di un patrimonio a medio termine nonché con il profilo di rischio, corrispondente ad un investimento pari ad almeno il 50% in obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di credito negoziabili sui mercati europei ed internazionali, mentre la restante percentuale viene ripartita in titoli azionari europei ed extraeuropei.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>significativo</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR avrà un'esposizione massima del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il patrimonio dell'OICR sarà composto dal 50 al 100% da obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto) e in obbligazioni convertibili. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR armonizzati.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati regolamentati od "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la gestione della liquidità dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti. L'OICR può, quindi, investire in titoli e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% del patrimonio netto.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR si distingue per il suo stile originale di gestione: un approccio internazionale, non legato a un benchmark, una gestione attiva, basata sulle intuizioni del gestore e un approccio opportunistico tra le diverse classi di attività. Questa strategia mira ad ottenere rendimenti assoluti in tutti i mercati e nei diversi contesti macroeconomici. La filosofia d'investimento del fondo non è mai cambiata dal suo inizio, ma si è evoluta in un processo dinamico per adattarsi ai cambiamenti dei vari contesti macroeconomici.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento</b>	

<b>finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
50%MSCI AC World Index, 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> A Acc			
Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>DNCA Eurose</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"DNCA Eurose - Classe I Eur" comparto di "DNCA Finance" SICAV di diritto francese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHOA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0284394151
<b>Gestore</b>	DNCA Finance
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Place Vendome 19  75001 Parigi  Francia
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe in azioni e strumenti finanziari equivalenti, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, nei seguenti limiti: - azioni e strumenti finanziari derivati equivalenti (come i Contract for Difference - CFD o i Dynamic Portfolio Swap - DPS) da 0% al 35% degli attivi netti;

	<p>- titoli di credito: da 0% à 100% degli attivi netti.  In caso di condizioni avverse sui mercati, il fondo può investire sino al 100% degli attivi netti in strumenti del mercato monetario.  Il fondo può investire fino al 10% degli attivi netti in altri OICVM.  Ai fini di una gestione efficace del portafoglio, il fondo può far ricorso a tecniche e strumenti su titoli mobiliari ed a strumenti del mercato monetario.  <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
80% Euro-MTS Global 20% DJ Euro Stoxx 50 TR	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni: I</b>  Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.  Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.  Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48% *
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Ethna Aktiv E</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Ethna Aktiv E - Classe SIA - T" comparto di ETHENEA Independent Investors S.A. SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 85/611 CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHRA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0841179863
<b>Gestore</b>	ETHENEA Independent Investors S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	9a, rue Gabriel Lippmann 5365 Munsbach Luxembourg
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un adeguato incremento di valore in euro, pur tenendo conto della stabilità di corso, della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio del Fondo.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Bilanciato area Euro
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe il proprio patrimonio in ogni tipo di titolo, tra cui anche azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati e depositi a termine. La percentuale di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili ad azioni non può superare complessivamente il 49% del patrimonio netto del Fondo. Tuttavia non è consentito investire in altri fondi più del 10% del patrimonio del Fondo. Si acquistano principalmente valori di emittenti aventi sede in uno Stato membro dell'OCSE. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari il cui valore dipende dalle quotazioni future di altre attività (strumenti derivati) a fini di copertura o di incremento del patrimonio.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>f.3) Categorie di</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori

<b>emittenti</b>	industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	L'OICR utilizzerà, nel tentativo di soddisfare la propria politica di investimento, un approccio di diversificazione degli investimenti acquistando sia strumenti azionari che strumenti obbligazionari.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.  
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,70%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

##### Classi di azioni: SIA - T

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Fidelity Multi Asset Strategic Defensive</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Multi Asset Strategic Defensive - Classe A (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZAJA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0393653166
<b>Gestore</b>	FIL Fund Management Limited, Bermuda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda Bermudiana
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere una crescita stabile del capitale in un orizzonte temporale di lungo periodo investendo in una serie di attività globali, che forniscono esposizione ad obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	in condizioni di mercato normali, l'OICR investirà almeno il 65% del suo patrimonio totale in obbligazioni e liquidità. L'eventuale esposizione alle materie prime sarà ottenuta tramite strumenti finanziari autorizzati e

<b>denominazione</b>	strumenti finanziari derivati tra cui quote/azioni di OICR, armonizzati e non, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. L'eventuale esposizione all'immobiliare sarà ottenuta tramite investimenti in titoli di società operanti in via principale nel settore immobiliare e tramite altri investimenti legati all'immobiliare. L'OICR può inoltre investire in altri titoli mobiliari, quote di OICR, strumenti del mercato monetario, cash e depositi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni e liquidità.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Stock picking, bottom up.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
5% DJ / UBS Commodity Ind TR 25% EUR 1W LIBID 50% ML EMU Lg Cap Inv Grade 15% MSCI AC World (N) 5% FTSE EPRA/NAREIT Glb (G)	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> A Acc Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,93%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>FMM Fonds</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"FMM-Fonds - Classe acc" - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBYA</b>
<b>Codice ISIN</b>	DE0008478116
<b>Gestore</b>	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Francoforte sul Meno  Tedesca
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, della rivalutazione del capitale in un orizzonte temporale di medio lungo periodo, tramite l'esposizione (i) ai mercati azionari e obbligazionari realizzata principalmente tramite l'investimento in strumenti finanziari di emittenti con un elevato merito creditizio e (ii) al mercato monetario, realizzata principalmente tramite l'investimento in depositi bancari con elevate aspettative di rendimento.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie</b>	L'OICR investe principalmente in azioni e obbligazioni di emittenti con un

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	elevato standing. Tali strumenti finanziari sono selezionati a fronte della possibilità di elevati rendimenti e del loro grado di liquidità. L'OICR potrà investire anche in strumenti del mercato monetario, quali depositi bancari con elevate aspettative di rendimento. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	nessuno
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il gestore dell'OICR ha adottato un approccio basato sulla ricerca di investimenti di valore e a basso rischio. La diversificazione del rischio, la crescita del capitale e la liquidità sono gli elementi principali caratterizzanti la scelta degli investimenti.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
MSCI World	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> Acc Le azioni di classe Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Franklin Brazil Opportunities</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Franklin Brazil Opportunities - Classe A Acc Eur H1" comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0800341645
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton Investment Funds, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	26 Boulevard Royal, L-2449  Granducato del Lussemburgo  Gruppo Franklin Templeton
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR si prefigge l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio - lungo termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR investe direttamente o indirettamente in un portafoglio diversificato di valori mobiliari collegati al Brasile che consiste in azioni o strumenti finanziari collegati ad azioni di ogni grandezza, strumenti di debito (che

<b>denominazione</b>	<p>includono anche strumenti finanziari non investment grade) e obbligazioni di debito emessi da governi o da emittenti legati ad enti governativi. L'OICR potrà inoltre investire in titoli di debito (includendo anche titoli non investment grade) di emittenti corporate. L'OICR si riserva la possibilità di esporsi al Brasile investendo in titoli emessi da emittitori non brasiliani.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Brasile
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio azionario, rischio di piccole medie imprese, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato emergente, rischio di mercato e rischio di default
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere, tra gli altri, swaps, forward e cross swaps, contratti futures ed opzioni. L'OICR può inoltre investire in strumenti legati al credito o altri prodotti strutturati il cui valore deriva da un indice, valuta o strumento legato al Brasile.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>40% JP Morgan EMBI Brazil Plus Index  40% IRF-M (Brazil Andima Domestic Fixed Rate Bond Index): L'indice misura il valore di mercato di un portafoglio composto dal Letras do Tesouro Nacional (LTN) brasiliano e il notas do Tesouro Nacional (NTN-F)  20% MSCI Brazil Index (%)</p>	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> A H1  Le azioni di classe A H1 sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.  Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Invesco Bal Risk All E Acc</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Invesco Balanced Risk Allocation classe E acc Eur" - comparto di "Invesco Funds" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZDVA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0432616901
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Lussemburgo  Lussemburghese  Invesco Management S.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel medio periodo, mediante un'elevata esposizione al mercato azionario, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	L'OICR segue l'obiettivo di fornire un rendimento assoluto con correlazioni tra il basso ed il medio con indici in mercati finanziari tradizionali, attraverso l'esposizione a tre tipologie di strumenti finanziari: strumenti obbligazionari,

<b>denominazione</b>	azioni e commodities. Il rischio totale del fondo è paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato tra azioni ed obbligazioni. Per raggiungere questo obiettivo l'OICR usa due strategie: (i) principalmente cerca di bilanciare il contributo di rischio di ciascuna delle tre asset classes con lo scopo di ridurre la probabilità, grandezza e durata di perdite di capitali; (ii) cerca di modificare strategicamente l'allocazione tra i diversi asset con lo scopo di incrementare i guadagni attesi. L'OICR investirà principalmente in liquidità o strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti azionari o obbligazionari (incluso obbligazioni con cedola variabile). <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio Azionario, Rischio di investimento in strumenti derivati, Strumenti finanziari derivati e strategie di investimento, rischio di Controparte, Rischio di Custodia, Rischio di tasso di interesse, Rischio di Credito, Crei default swap, investimento in commodities, Investimento in mercati in via di sviluppo, Rischio di sospensione del mercato, rischio di liquidità del mercato, Rischio di investimento in piccole società, Investimento in fondi di settore, Investimento in Russia e Ucraina, Rischio di chiusura anticipata.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati inclusi futures su valute, e contratti forward per una gestione efficiente del portafoglio e per finalità di copertura. Non saranno utilizzati strumenti finanziari derivati per creare posizioni short su ciascuna asset class. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	L'OICR utilizza due principali strategie: (i) principalmente cerca di bilanciare il contributo di rischio di ciascuna delle tre asset classes con lo scopo di ridurre la probabilità, grandezza e durata di perdite di capitali; (ii) cerca di modificare strategicamente l'allocazione tra i diversi asset con lo scopo di incrementare i guadagni attesi.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
60% MSCI World 40% JP Morgan EUR Government Bond Indexes	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> E Acc Le azioni di classe E Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale</i>	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Invesco Pan European High Income</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Invesco Pan European High Income - Classe A Acc", comparto di "Invesco Funds"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZHXA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0243957239
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A.
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Granducato del Lussemburgo
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito ed incremento del capitale a lungo termine.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Bilanciato
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe principalmente in titoli di debito ad alto rendimento e, secondariamente, in azioni. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni emesse in europa. L'OICR investirà almeno il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito europei. Fino al 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in forma aggregata in liquidità o in strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti azionari non compresi nelle casistiche già descritte od emessi da emittenti globali.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Area Euro
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati,

	rischio di tasso di interesse, rischio azionario, rischio di piccole medie imprese, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato emergente, rischio di mercato e rischio di default
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere credit default swap a fini di copertura.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,72%

#### 12. CLASSI DI AZIONI

**Classi di azioni:** A Acc

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

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

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

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L - (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>MS Diversified Alpha Plus Fund</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Z Acc EUR " - comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZDBA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0360491038
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Limited Luxembourg
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Morgan Stanley Investment Management Limited  Succursale del Lussemburgo European Bank and Business Centre  6B route de Trèves, L-2633 Senningerberger, Gran Ducato del Lussemburgo  Lussemburghese
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	il comparto punta a individuare e sfruttare, ricorrendo a una metodologia top-down, eventuali inefficienze fra mercati, regioni, settori e classi di attività al fine di generare rendimenti superiori a un indice finanziario di riferimento personalizzato. Benché orientato su strumenti con durata finanziaria più lunga, il Comparto mira a offrire rendimenti assoluti salvaguardando il capitale sui mercati al ribasso mediante specifiche opzioni e strategie di copertura e allocazione delle attività.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>contenuto</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione

	crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento:</p> <p>i. assumendo posizioni lunghe e brevi, sia direttamente o (specificatamente nel caso di posizioni brevi) attraverso l'uso di derivati di seguito descritti in una gamma diversificata di azioni e di titoli connessi ad azioni con qualunque capitalizzazione di mercato, Titoli a Reddito Fisso e valute e prodotti strutturati idonei come i titoli su merci, i cui titoli sottostanti sono indici e/o subindici su merci, il cui valore è legato al valore o al movimento dei rendimenti di una merce o di un paniere di merci o contratti su derivati su merci, ai sensi delle disposizioni della Direttiva 2007/16/CE o</p> <p>ii. utilizzando uno o più derivati per ottenere un'esposizione all'Indice S&amp;P GSCITLight Energy, ivi inclusi swap, contratti termine, opzioni ed altri investimenti con passività eventuali, trattati in una borsa o in un mercato riconosciuti o negoziati "over the counter" ("OTC").L'OICR potrà avvalersi di "Exchange Traded Fund" (ETF) al fine di ottenere un'esposizione a varie classi di attività. Si potranno inoltre effettuare i seguenti investimenti o fare uso dei seguenti strumenti finanziari: transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute, transazioni a termine su valute non consegnabili (nondeliverable) e fondi su mercati monetari, le cui attività possono essere gestite dal Consulente per gli Investimenti o da una qualsiasi delle sue società connesse, controllate o collegate; depositi bancari, strumenti a tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi e obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità; fino al 10% dell'OICR può essere investito in organismi di investimento collettivo oggetto di regolamentazione e con esposizione ad indici su materie prime.</p> <p>Gli strumenti finanziari oggetto d'investimento sono denominati in Euro, Dollaro, Jen.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	USA; Canada, Europa, Giappone, Paesi Emergenti.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non ci sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	L'OICR è esposto a specifici rischi che riguardano i mercati valutari, i mercati emergenti, merci e utilizzo di derivati.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>la strategia di investimento sarà attuata mediante l'uso di derivati quali opzioni, contratti a termine (future), swap e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over thecounter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
<b>h) Tecnica di gestione</b>	La società di gestione utilizzerà una impostazione di investimento di tipo "top-down" focalizzata sulla selezione di classi di attività, settori, regioni e paesi, anziché sulla selezione individuale dei singoli titoli ed effettuerà le decisioni di allocazione attraverso dette Classi di attività a prescindere da limiti particolari riguardo all'area geografica, al settore, al rating di credito, alla scadenza, alla denominazione di valuta o alla capitalizzazione di mercato. Tali decisioni di allocazione saranno il risultato del parere della società di gestione prendendo in considerazione l'esito della propria ricerca sui fondamentali di mercato e le raccomandazioni generate dai propri modelli quantitativi.

<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
60% MSCI All Country World Index 30% Barclays Capital Euro Aggregate Bond 5% S&P GSCI Light Energy Index 5% (EONIA)			
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>			
<b>Classi di azioni:</b> Z Acc EUR Le azioni di classe Z Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
<b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata</b>			

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Pimco Global Multi-Asset</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Pimco Global Multi-Asset Fund - Classe I Eur (Hedged)" comparto di "Pimco Funds: Global Investors Series Plc" - SICAV multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZBWA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE00B639QZ24
<b>Gestore</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, Irlanda
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Dublino Irlanda  Irlandese  Allianz Global Investors
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	l'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento e coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di</b>	l'OICR mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento assumendo un'esposizione a una vasta gamma di classi di attivo, inclusi titoli azioni, a reddito fisso, materie prime e immobili. l'OICR non investe direttamente in

<p><b>denominazione</b></p>	<p>materie prime o immobili.</p> <p>L'OICR può raggiungere l'esposizione auspicata mediante un investimento diretto in azioni e titoli correlati ad azioni (quali warrant e titoli convertibili in azioni), strumenti a reddito fisso e/o investimenti in organismi di investimento collettivo sottostanti e/o derivati (quali swap, contratti a termine e a premio, negoziati su una borsa valori o over-the-counter) secondo quanto sarà ritenuto appropriato in conformità con i limiti di investimento precisati nel prospetto dell'OICR. Gli organismi di investimento collettivo possono essere altri Comparti dell'OICR (esclusivamente Azioni di Classe Z) o altri organismi di investimento collettivo promossi o gestiti da promotori non affiliati.</p> <p>L'OICR investirà di norma tra il 20% e l'80% del proprio patrimonio netto in azioni o titoli correlati ad azioni. Ciò include, senza pretese di esaustività, azioni ordinarie, privilegiate, titoli convertibili in azioni o ETF di tipo azionario. Qualsiasi investimento in ETF dovrà essere conforme ai limiti di investimento per gli investimenti in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo ai sensi del prospetto dell'OICR.</p> <p>L'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio totale in strumenti correlati a materie prime. Detti strumenti includono, a solo titolo esemplificativo, ma non esaustivo, strumenti derivati basati su indici di materie prime (tra cui l'indice Dow-Jones AIG Commodity e altri indici finanziari idonei approvati dall'Autorità finanziaria), obbligazioni indicizzate alle materie prime e ETF idonei. L'OICR può altresì investire in azioni o strumenti correlati ad azioni di emittenti di settori collegati alle materie prime.</p> <p>L'OICR può acquisire l'esposizione al segmento immobiliare mediante titoli correlati agli immobili, inclusi REIT (real estate investment trust) quotati, titoli azionari di società aventi come oggetto principale la proprietà, la gestione e/o lo sviluppo di beni immobili o derivati basati su indici REIT o altri indici correlati ai beni immobili che soddisfano i criteri dettati dall'Autorità finanziaria.</p> <p>Gli strumenti a reddito fisso in cui l'OICR può investire avranno un rating pari ad almeno Caa, assegnato da Moody's, o CCC, assegnato da S&amp;P, oppure, qualora fossero privi di rating, dovranno avere una qualità analoga secondo quanto stabilito da PIMCO.</p> <p>L'OICR può investire senza limitazioni in strumenti economicamente correlati ai mercati emergenti. L'OICR può investire in Azioni di Classe Z di altri Comparti della SICAV o in altri organismi di investimento collettivo aventi sede e regolamentati in uno Stato membro, nelle Isole del Canale, sull'Isola di Man, in Svizzera o negli Stati Uniti (collettivamente i "Comparti sottostanti" e singolarmente il "Comparto sottostante").</p> <p>L'OICR potrà investire soltanto, fatte salve le limitazioni riportate infra, in OICR non armonizzati che soddisfino le seguenti condizioni: (i) l'unico obiettivo del Comparto sottostante è l'investimento collettivo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie liquide del capitale raccolto presso il pubblico e il Comparto sottostante opera sulla base della ripartizione del rischio; (ii) il Comparto sottostante, su richiesta di un azionista, riacquista le quote di detto azionista; (iii) il Comparto sottostante è autorizzato ai sensi di leggi che prevedono il suo assoggettamento a una supervisione considerata adeguata dall'Autorità finanziaria; (iv) il livello di tutela offerto agli azionisti del Comparto sottostante è equivalente a quello offerto ai detentori di quote in un OICR armonizzato e (v) il Comparto sottostante rende note, su base semestrale e annuale, informazioni sufficienti a consentire al Consulente per l'investimento di valutarne le attività, passività, il reddito e le transazioni.</p> <p>L'OICR può investire in azioni di Classe Z di altri Comparti. L'investimento non è consentito in quei Comparti che investono in altri Comparti dell'OICR. L'OICR può detenere sia posizioni di investimento non denominate in Euro che posizioni valutarie non denominate in Euro. Pertanto, le oscillazioni degli investimenti non denominati in Euro e quelle delle valute non denominate in Euro possono influenzare il rendimento. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie attive potranno essere implementate, secondo le condizioni economiche prevalenti, utilizzando contratti in valuta estera a</p>
-----------------------------	--

	<p>pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio in valute e permuta di valuta. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente nel prospetto dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio per investimento in materie prime: gli investimenti dell'OICR in strumenti derivati con sottostanti indici su materie prime possono comportare una maggiore volatilità per l'OICR rispetto agli strumenti finanziari tradizionali. Il valore degli strumenti derivati con sottostanti indici su materie prime può essere influenzato da variazioni nei movimenti generali dei mercati, volatilità sugli indici su materie prime, variazione dei tassi di interesse, o fattori che colpiscono un particolare settore o materia prima.</p> <p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutarie sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Le attività dell'OICR non saranno allocate seguendo una ripartizione predeterminata o una ponderazione prestabilita delle diverse classi di attivo o aree geografiche. Nelle scelte di investimento, invece, l'OICR considera molteplici dati qualitativi e quantitativi relativi alle economie globali e la crescita prevista di vari settori industriali e classi di attivo.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
60% MSCI World EUR Hedged Index 40% USD Hedged Barclays Capital Global Aggregate EUR Hedged Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<p><b>Classi di azioni:</b> I EUR Hdg</p> <p>Le azioni di classe I EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,73%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Anima Star High Potential Europe</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Anima Star High Potential Europe I" comparto di Anima Prima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGQA</b>
<b>Codice ISIN</b>	IE0032464921
<b>Gestore</b>	ANIMA Asset Management Limited, Irlanda
<b>Sede legale</b>	Block A, George's Quay, Dublino 2, Irlanda
<b>Nazionalità</b>	Irlandese
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Asset Management Holding S.p.A.
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo è di generare un tasso di rendimento assoluto, cercando allo stesso tempo di ottenere un apprezzamento nel lungo periodo del capitale.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Flessibile
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe in un portafoglio diversificato, flessibile e molto dinamico. La componente azionaria diretta può costituire fino al 100% dell'intero portafoglio e comprenderà principalmente titoli europei; l'esposizione azionaria totale del fondo, sia diretta che tramite l'uso di derivati, sarà tra -100% e +200%. La componente a tasso fisso o variabile, che può costituire fino al 100% del portafoglio, comprenderà titoli di debito. L'OICR può investire fino al 30% delle attività in titoli di basso rating o privi di rating al momento dell'acquisto. L'OICR può investire fino al 20% delle sue attività in obbligazioni convertibili e fino al 10% in warrants. L'OICR può essere esposto verso mercati emergenti, europei e non, fino al 10% delle sue attività. La valuta dell'OICR è l'Euro.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa
<b>f.3) Categorie di</b>	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.

<b>emittenti</b>	
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte, credit default swaps, rischio di credito, rischio valutario, rischio azionario, investimenti in obbligazioni di emittenti con basso rating, investimenti in mercati emergenti e in via di sviluppo, investimenti in Russia, investimenti in altri UCI o UCITS, rischio su vendite allo scoperto, accordi di condivisione delle commissioni.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati in mercati regolamentati e over-the-counter con varie finalità: (i) copertura, (ii) riduzione del rischio, (iii) a scopo di investimento. Per queste finalità l'OICR potrà utilizzare: contratti futures su interessi, su obbligazioni, su azioni, su indici e su indici di materie prime; contratti di opzione su valute, su tassi d'interesse, su obbligazioni, su azioni e su indici azionari; contratti forward OTC su valute; swaps. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>g) Tecnica di gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere un ritorno assoluto investendo sui mercati azionari europei con la possibilità di variarne l'esposizione, punta ad accompagnare le fasi di rialzo dei mercati azionari, proteggendo il capitale durante le fasi di ribasso, cerca di offrire una volatilità di portafoglio decisamente contenuta. L'esposizione azionaria può essere variata tempestivamente in funzione delle aspettative di breve periodo.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,59%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: I</b> Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,38%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>R Club</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"R Club - Classe C" - Fondo comune di investimento di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZDNA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0010541557
<b>Gestore</b>	Rothschild & Cie Gestion, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	29, avenue de Messine, Paris 750008  Francia  Gruppo Rothschild & Cie Banque
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di gestione dell'OICR è di conseguire una performance superiore a quella del benchmark di riferimento, così composto: 40% Euro EMTS Global +30% DJ Euro Stoxx Large (al prezzo di chiusura, dividendi non reinvestiti) +20% MSCI World ex EMU (al prezzo di chiusura, dividendi non reinvestiti) +10% Eonia.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Flessibile
<b>g.1) Principali tipologie</b>	l'OICR investe in tassi di interesse, obbligazioni convertibili e azioni sulla

<b>di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>base del rigoroso processo di selezione quantitativa e qualitativa definito dalla società di gestione.</p> <p>L'OICR può:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- investire fino al 100% obbligazioni, governative o societarie, investment grade o altra categoria, senza limiti di scadenza, fino al 20% del proprio patrimonio in titoli ad alto rendimento ("high yield"). Se all'emissione o all'emittente non è attribuito un rating interno, la società di gestione si riserva il diritto di assegnare il rating pari a "investment grade" o "high yield";</li> <li>- investire fino al 100% in azioni;</li> <li>- investire fino al 10% in OICVM;</li> <li>- detenere liquidità.</li> </ul> <p>L'OICR può, inoltre, diversificare il proprio portafoglio investendo fino al 10% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente, in quelle che sono conosciute come "obbligazioni il cui valore è legato ad eventi catastrofici". Questa diversificazione è svolta investendo in quote di OICVM specializzati in questo tipo di obbligazioni. La caratteristica specifica di tali obbligazioni è che il loro capitale e/o le cedole varia a seconda se si verificano o meno eventi catastrofici (in particolare le obbligazioni legate al settore industriale, della sanità e dei servizi igienici con diversificazione geografica, per classe di rischio e stagionalità) a prescindere dal trend di mercato finanziario.</p> <p>L'OICR può investire fino al 20% del patrimonio nelle economie emergenti e fino al 20% del patrimonio in titoli di società small cap.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di investimento in titoli obbligazionari il cui valore è legato ad eventi catastrofici: l'OICR può essere esposto ai rischi inerenti a questo tipo di legame dato che può investire fino al 10% del suo patrimonio in tali tipologie di obbligazioni e/o OICVM specializzati in tali obbligazioni. Il valore patrimoniale netto dell'OICR può, quindi, diminuire al verificarsi di un evento catastrofico.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Il processo di gestione degli OICVM combina approcci top-down e bottom-up per i prodotti azionari di portafoglio. Nella gestione degli investimenti in tassi d'interesse, le tre fonti di valore aggiunto utilizzati sono: a) la sensibilità, b) l'esposizione al rischio di credito e c) il posizionamento della curva di rendimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
40% Euro MTS Global GC 30% Euro Stoxx 20% MSCI World ex EMU	

10% Eonia capitalised

## 12. CLASSI DI AZIONI

### Classi di azioni: F

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

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

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>R Valor</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"R Valor - Classe F" - Fondo comune di investimento di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZIHA</b>
<b>Codice ISIN</b>	FR0011261197
<b>Gestore</b>	Rothschild & Cie Gestion, Francia
<b>Sede legale</b>	29, avenue de Messine, Paris 750008
<b>Nazionalità</b>	Francia
<b>Gruppo di appartenenza</b>	Gruppo Rothschild & Cie Banque
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'OICR mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Bilanciato
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investe in attività a reddito fisso o convertibili e anche in azioni e fondi azionari, in base alla opportunità di mercato. L'OICR può investire fino al 10% in altri fondi comuni di investimento. in misura non superiore al 10%, in partecipazioni di aziende o di fondi. Inoltre l'OICR può investire dallo 0% al 100% in prodotti a reddito fisso investment grade e non investment grade sovrnazionali, includendo fino al 20% obbligazioni ad alto rendimento e fino al 10% in strumenti privi di rating; dallo 0% al 100% in azioni di tutte le capitalizzazioni di mercato e fino al 10% in altri fondi comuni di investimento. L'OICR può anche investire in strumenti forward scambiati in francia e in altri mercati stranieri over the counter.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori

<b>emittenti</b>	industriali.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere, tra gli altri, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari ed opzioni su tali contratti, contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, includendo swap, swap sul tasso di inflazione, swaption, constant maturity swaps, credit default swap Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
<b>g) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 12,34%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: F</b> Le azioni di classe F sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Raiffeisen Global Allocation</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Raiffeisen Global Allocation Strategy Plus Classe I EUR- Fondo di investimento regolato dal § 2 dell' Austrian Investment Fund Act, InvFG (UCITS) "-.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZEXA</b>
<b>Codice ISIN</b>	AT0000A0SDZ3
<b>Gestore</b>	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna Austria
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	Vienna  Austriaca  Raiffeisen Capital Management
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	non presente
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione Stile di gestione</b>	A benchmark Attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo di investimento del comparto è di ottenere una una crescita moderata del capitale.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	20 anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>f) Categoria</b>	Bilanciato
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR investirà in comparti globali (ad esempio azioni, obbligazioni, materie prime, valute) in modo diretto o tramite strumenti derivati. Vengono utilizzate strategie d'investimento attive al fine di conseguire l'ottimizzazione del rendimento perseguito e per la gestione del rischio.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Eurozona, Stati Uniti, Australia, Svizzera, Regno Unito.
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di mercato, rischi odi credito o di emittitore, rischio di liquidità, rischio di tasso di cambio o di valuta, rischio di custodia, rischio di performance, rischio di capitale, rischio di valore, rischio di modifica di altri elementi (tassazione), rischio in caso di strumenti finanziari derivati, rischio di paese o di trasferimento, rischio di inflazione, rischi connessi con altri fondi (fondi target), rischio di sospensione o riscatto, rischio di uomini chiave, rischio operativo.
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	n.d.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>j) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Merrill Lynch German Government Bill Index	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni:</b> E Acc Le azioni di classe E Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenzialmente "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
			(VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,68%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>UBS All Rounder</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"UBS All Rounder (Eur Hedged) Q Acc" comparto di "UBS (Lux) Key Selection" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICBZGUA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0853026986
<b>Gestore</b>	UBS AG, UBS Global Asset Management, Svizzera
<b>Sede legale</b>	Talacker 24 CH-8001, Zurigo
<b>Nazionalità</b>	Svizzera
<b>Gruppo di appartenenza</b>	UBS Group
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	non presente
<b>Sede legale</b>	non presente
<b>Nazionalità</b>	
<b>Gruppo di appartenenza</b>	
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è prevenire il più possibile fluttuazioni estreme del valore combinando investimenti in diverse asset classes in modo che il rischio e il rendimento delle single classi non dominino in alcuna fase del ciclo economico.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>20</b> anni
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>e) Categoria</b>	Bilanciato
<b>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	L'OICR è un fondo feeder che investe almeno l'85% del patrimonio nel fondo All-Rounder (USD) comparto di UBS (Lux) SICAV 1 e fino al 15% in attività liquide e strumenti finanziari derivati, unicamente con finalità di copertura. Il fondo UBS (Lux) SICAV 1 - All-Rounder (USD) investe fino al 25% del patrimonio in materie prime tramite partecipazione ad indici di materie prime. Il fondo può investire anche in ETF che si espongono, tramite contratti di swap, all'andamento delle materie prime. Il fondo può anche investire in UCI e UCITS focalizzati sulle materie prime, a condizione che investano esclusivamente tramite partecipazione ad indici. Il fondo investe fino al 60% in azioni e altre forme di partecipazione al capitale di rischio come quote cooperative, buoni di godimento e cedole di partecipazione agli utili. Il fondo può investire fino al 100% delle attività in obbligazioni garantite dai governi. Il limite superiore per titoli legati all'inflazione o obbligazioni societarie è 75%. Fino al 20% delle

	attività può essere investito in obbligazioni ad alto rendimento e di mercati emergenti. Fino al 40% degli investimenti può essere fatto in obbligazioni con rating compreso tra BBB- e C (Standard & Poor's) o con un rating simile di un'agenzia riconosciuta o un rating interno UBS comparabile per titoli privi di rating ufficiale; fino al 20% può essere investito in obbligazioni con rating compreso tra CCC e C.
<b>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Globale
<b>f.3) Categorie di emittenti</b>	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
<b>f.4) Specifici fattori di rischio</b>	Rischio su materie prime, rischio di controparte e di esecuzione, rischio paese/rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, strumenti derivati, tassi d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default.
<b>f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura. Il fondo UBS (Lux) SICAV 1 - All-Rounder (USD), può utilizzare strumenti finanziari derivati per fini di investimento e per conseguire una gestione efficiente del. Per raggiungere i suoi obiettivi, il fondo può effettuare investimenti sul mercato dei derivati creditizi investendo, tra le altre cose, in credit default swap (CDS) di singoli emittenti e in indici delle famiglie iTraxx e CDX basati su singoli emittenti. Il fondo non detiene investimenti diretti in asset backed securities (ABS).
<b>g) Tecnica di gestione</b>	L'OICR adatta i suoi investimenti alla fase corrente del ciclo economico includendo una proporzione maggiore di quegli investimenti che hanno avuto buone performance in passato durante cicli economici equivalenti.
<b>h) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>i) Destinazione dei proventi</b>	Accumulazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,39%	
<b>12. CLASSI DI AZIONI</b>	
<b>Classi di azioni: Q</b> Le azioni di classe Q sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18	
<b>13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b> <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		2,03%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,13%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della proposta d'investimento finanziario</b>	<b>Parvest Step 90 Euro</b>
<b>Denominazione dell'OICR</b>	"Parvest Step 90 Euro - Classe C", comparto di "Parvest" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>ICB ZASA</b>
<b>Codice ISIN</b>	LU0154361405
<b>Gestore</b>	BNP Paribas Asset Management Luxembourg, Granducato del Lussemburgo, Lussemburgo
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange, Granducato del Lussemburgo  Lussemburghese  Gruppo BNP Paribas
<b>Soggetto cui è stata delegata la gestione</b>	BNP Paribas Asset Management, Parigi, Francia
<b>Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza</b>	1, boulevard Haussmann, Parigi, Francia  Francese  Gruppo BNP Paribas
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	
<b>a) Tipologia di gestione</b>	A obiettivo di rendimento <b>Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</b>
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo dell'OICR è partecipare alla performance del mercato azionario della zona monetaria Euro, minimizzando al tempo stesso il rischio di ribasso del valore patrimoniale netto (c.d. NAV) dell'OICR tramite un meccanismo di protezione del 90% del valore patrimoniale netto dell'OICR in una qualsiasi Data di Valorizzazione (di seguito la "Soglia in Vigore") rilevato e modificato come segue: a. alla scadenza annuale, ossia il 16 dicembre di ogni anno, la Soglia in Vigore sarà sostituita da una nuova soglia pari al 90% del valore patrimoniale netto datato 16 dicembre o del giorno lavorativo bancario precedente (se il 16 dicembre non è un giorno lavorativo bancario). La nuova soglia entra in vigore il primo giorno lavorativo bancario dopo la scadenza annuale. La nuova soglia può essere inferiore o superiore alla soglia iniziale o alla soglia fissata precedentemente; b. in aumento, ogni volta che il valore patrimoniale netto risulti superiore del 10% rispetto al valore patrimoniale netto sulla base del quale è stata calcolata la Soglia in Vigore.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	EURO
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	
<b>Orizzonte Temporale</b>	<b>5 anni</b>
<b>8. PROFILO DI RISCHIO</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi:

	basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.															
<b>e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b>	<p><b>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali) considerando il versamento di un Premio Unico Iniziale di 25.000 euro.</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SCENARI PROBABILISTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th> <th>PROBABILITÀ</th> <th>VALORI CENTRALI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è <b>negativo</b>.</td> <td>80,83%</td> <td>€ 19.789,16</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma <b>inferiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.</td> <td>0,07%</td> <td>€ 25.006,67</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e <b>in linea</b> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio.</td> <td>17,05%</td> <td>€ 27.242,83</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e <b>superiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.</td> <td>2,04%</td> <td>€ 40.299,21</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</b></p>	SCENARI PROBABILISTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI	Il rendimento è <b>negativo</b> .	80,83%	€ 19.789,16	Il rendimento è positivo ma <b>inferiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	0,07%	€ 25.006,67	Il rendimento è positivo e <b>in linea</b> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	17,05%	€ 27.242,83	Il rendimento è positivo e <b>superiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	2,04%	€ 40.299,21
SCENARI PROBABILISTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI														
Il rendimento è <b>negativo</b> .	80,83%	€ 19.789,16														
Il rendimento è positivo ma <b>inferiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	0,07%	€ 25.006,67														
Il rendimento è positivo e <b>in linea</b> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	17,05%	€ 27.242,83														
Il rendimento è positivo e <b>superiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio.	2,04%	€ 40.299,21														
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>																
<b>f) Categoria</b>	A Obiettivo di Rendimento															
<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>L'OICR investes in panieri di azioni (intesi come una selezione di azioni comprese nell'indice Euro Stoxx 50) che in titoli a reddito fisso o strumenti del mercato monetario espressi in euro. La parte restante degli attivi può essere investita in azioni, in titoli a reddito fisso o in strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nella politica principale, in liquidità o in depositi a breve scadenza.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>															
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Europa															
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.															
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	Nessuno															
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	<p>coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>La composizione del portafoglio dell'OICR è strutturata graduando l'esposizione ad attivi rischiosi (prevalentemente titoli azionari) in relazione all'andamento dei mercati finanziari, dei corsi dei titoli e delle valute di riferimento, al fine di perseguire la partecipazione alle fasi di crescita dei mercati di riferimento, mantenendo il rischio complessivo del portafoglio a un livello compatibile con il 90% del valore patrimoniale netto dell'OICR in una qualsiasi Data di Valorizzazione.</p>															
<b>h) Tecnica di gestione</b>	<p>La composizione del portafoglio dell'OICR è strutturata graduando l'esposizione ad attivi rischiosi (prevalentemente titoli azionari) in relazione all'andamento dei mercati finanziari, dei corsi dei titoli e delle valute di riferimento, al fine di perseguire la partecipazione alle fasi di crescita dei mercati di riferimento, mantenendo il rischio complessivo del portafoglio a un livello compatibile con il 90% del valore patrimoniale netto dell'OICR in una qualsiasi Data di Valorizzazione.</p>															
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.															
<b>l) Destinazione dei proventi</b>	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.															
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>																

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento del Comparto non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 8,84%.

**12. CLASSI DI AZIONI**

**Classi di azioni: C**

Questa classe di azioni è disponibile sia per le persone fisiche che per le persone giuridiche e sono, a scelta dell'azionista, nominative o al portatore iscritte in conto.

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

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

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,80%*
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0,25%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,35%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L- (A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100,25%	

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

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

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

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	<b>Z plus Prudente</b> Combinazione libera tra i seguenti OICR - 25,00 % M&G Global Basics - 75,00 % Templeton Global Bond
<b>Codice</b>	<b>ICBFC07</b>
<b>Gestore</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. Tipologia di gestione</b>	
<b>a) Tipologia di gestione della combinazione libera</b>	a benchmark attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	Z Prudente è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 25% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 75% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>7. Orizzonte temporale di investimento consigliato</b>	
<b>Orizzonte temporale</b>	20 anni
<b>8. Profilo di rischio</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal Benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante)
<b>9. Politica di investimento e rischi specifici</b>	
<b>f) Categoria della combinazione libera</b>	Obbligazionario-misto Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.

<p><b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione<sup>1</sup></b></p>	<p>la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond e in modo contenuto in quote dell'OICR azionario M&amp;G Global Basics, entrambi denominati in Euro. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in modo contenuto in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione.</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
<p><b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p>	<p>Globale</p>
<p><b>g.3) Categorie di emittenti</b></p>	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
<p><b>g.4) Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: Gli OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio: Il valore della quota degli OICR in cui investono è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse: Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuote sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di controparte: Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati organizzati (over-the-counter).</p> <p>Rischio di Prezzo: E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati: Gli</p>

<sup>1</sup> \* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	<p>OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità: Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR che compongono la combinazione libera Prudente, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.</p>		
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.		
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Le società di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera Prudente, basano le proprie scelte di investimento sull'analisi continuativa delle performance, sulla base della specifica esperienza e capacità di selezionare, su scala mondiale, gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.		
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
<b>l) Destinazione dei proventi</b>	accumulazione dei proventi.		
<b>10. Garanzie dell'investimento</b>			
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>			
<b>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- FTSE Global Basics</li> <li>- JP Morgan Global Government Bond Index</li> </ul>			
<b>12. Rappresentazione sintetica dei costi</b>			
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO ( VALORE SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	0%	0%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,00%*
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		2,03%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,25%	0%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0%	0,13%
<b>H</b>	Spese di emissione	0%	0%

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

\* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L' effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	<b>Z plus Bilanciata</b> Combinazione libera tra i seguenti OICR - 50,00 % M&G Global Basics - 50,00 % Templeton Global Bond
<b>Codice</b>	<b>ICBFC08</b>
<b>Gestore</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. Tipologia di gestione</b>	
<b>a) Tipologia di gestione della combinazione libera</b>	a benchmark attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	Z Bilanciata è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 50% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 50% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente . L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>7. Orizzonte temporale di investimento consigliato</b>	
<b>Orizzonte temporale</b>	20 anni
<b>8. Profilo di rischio</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal Benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante)
<b>9. Politica di investimento e rischi specifici</b>	
<b>f) Categoria della combinazione libera</b>	Bilanciato Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.

<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione<sup>2</sup></b>	<p>la combinazione libera investe in misura significativa in quote del dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond e in quote dell'OICR azionario M&amp;G Global Basics, entrambi denominati in Euro.</p> <p>Tale combinazione libera investe (i) in misura significativa in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in misura significativa in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a OICR obbligazionari e azionari, denominati in Euro. Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	<p>Globale</p>
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base..</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera , possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio</p> <p>Il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse</p> <p>Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di Controparte</p> <p>Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-</p>

<sup>2</sup> \* I termini "*principalmente*", "*prevalentemente*", "*significativamente*", "*in modo contenuto*", "*residualmente*" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	<p>the-counter").</p> <p>Rischio di Prezzo</p> <p>E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera Bilanciata potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità</p> <p>Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento, sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>l) Destinazione dei proventi</b>	accumulazione dei proventi.
<b>10. Garanzie dell'investimento</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- FTSE Global Basics</li> <li>- JP Morgan Global Government Bond Index</li> </ul>	
<b>12. Rappresentazione sintetica dei costi</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO ( VALORE SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	0%	0%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,18% *
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		2,03%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,25%	0%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0%	0,13%
<b>H</b>	Spese di emissione	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio Versato	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	Capitale Nominale	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	Capitale Investito	100,25%	

\* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L' effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	<b>Z plus Dinamica</b> Combinazione libera tra i seguenti OICR - 75,00 % M&G Global Basics - 25,00 % Templeton Global Bond
<b>Codice</b>	<b>ICBFC09</b>
<b>Gestore</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
<b>Finalità dell'investimento finanziario</b>	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
<b>6. Tipologia di gestione</b>	
<b>a) Tipologia di gestione della combinazione libera</b>	a benchmark attivo
<b>b) Obiettivo della gestione</b>	Z Dinamica è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 75% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 25% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente . L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
<b>c) Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>7. Orizzonte temporale di investimento consigliato</b>	
<b>Orizzonte temporale</b>	20 anni
<b>8. Profilo di rischio</b>	
<b>d) Grado di rischio</b>	<b>medio alto</b> Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<b>e) Scostamento dal Benchmark</b>	<b>rilevante</b> Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante)
<b>9. Politica di investimento e rischi specifici</b>	
<b>f) Categoria della combinazione libera</b>	Azionario Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.

<b>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione<sup>3</sup></b>	<p>la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR azionario M&amp;G Global Basics, e in modo contenuto in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond, entrambi denominati in Euro.</p> <p>Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione e (ii) in modo contenuto in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali.</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
<b>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	<p>Globale</p>
<b>g.3) Categorie di emittenti</b>	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
<b>g.4) Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera Dinamica, possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio</p> <p>Il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse</p> <p>Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di Controparte</p> <p>Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-the-counter").</p>

<sup>3</sup> \* I termini "*principalmente*", "*prevalentemente*", "*significativamente*", "*in modo contenuto*", "*residualmente*" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	<p>Rischio di Prezzo</p> <p>E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità</p> <p>Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.</p>
<b>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.
<b>h) Tecnica di gestione</b>	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento, sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.
<b>i) Tecniche di gestione dei rischi</b>	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
<b>l) Destinazione dei proventi</b>	accumulazione dei proventi.
<b>10. Garanzie dell'investimento</b>	
<b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<b>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- FTSE Global Basics</li> <li>- JP Morgan Global Government Bond Index</li> </ul>	
<b>12. Rappresentazione sintetica dei costi</b>	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO ( VALORE SU BASE ANNUA)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	0%	0%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,35% *
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		2,03%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,25%	0%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0%	0,13%
<b>H</b>	Spese di emissione	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio Versato	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	Capitale Nominale	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	Capitale Investito	100,25%	

\* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L' effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

## B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

### 13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Non previsto essendo il Contratto a vita intera.

### 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento il Riscatto del *Saldo Quote* mediante l'invio della documentazione richiesta dalla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

In caso di Riscatto Totale, la Società corrisponderà il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle Penalità di Riscatto eventualmente applicabili, nonché delle imposte applicabili.

In qualsiasi momento, l'Investitore-Contraente potrà altresì richiedere il Riscatto Parziale del Contratto mantenendo lo stesso in vigore per il *Saldo Quote* residuo, purché:

(a) il Riscatto Parziale sia almeno pari a Euro 2.500,00 (duemilacinquecento); e

(b) il Controvalore del *Saldo Quote* residuo sia almeno pari a Euro 7.500,00 (settemilacinquecento).

Per eseguire un Riscatto Parziale a nome dell'Investitore-Contraente, la Società dovrà ricevere la documentazione prevista a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

In caso di Riscatto Parziale, la Società liquiderà all'Investitore-Contraente l'importo del Riscatto Parziale, al netto delle Penalità di Riscatto, del Costo Amministrativo di Riscatto Parziale, laddove applicabile, nonché di qualsiasi onere fiscale.

Nella Richiesta di Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente dovrà specificare: (a) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare, o (b) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare al netto delle Penalità di Riscatto (e al lordo delle imposte applicabili).

Il Riscatto Parziale sarà eseguito riducendo della percentuale indicata dall'Investitore-Contraente ciascun OICR collegato al Contratto all'atto della Richiesta di Riscatto Parziale o in qualsiasi altra data, se successiva, specificata nella Richiesta di Riscatto Parziale, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i differenti OICR.

Le Penalità di Riscatto Totale e Parziale si applicano soltanto ai contratti cui è stata applicata la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power Plus e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale o Parziale. Per il dettaglio delle penalità di riscatto applicabili si rimanda alla sezione C) Informazione sui costi.

**Per i contratti cui è stata assegnata la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power non verranno applicate Penalità di Riscatto.**

In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* o l'importo del Riscatto Parziale, a seconda dei casi, sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR, come descritto di seguito, successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale* o di *Riscatto Parziale* o alle *Data di Disinvestimento*, se successive, specificata nella richiesta di Riscatto Parziale dall'Investitore-Contraente.

Per tutti gli OICR ad eccezione di quelli sotto evidenziati, la richiesta sarà eseguita e le Quote saranno disinvestite alla *Data di Disinvestimento* che corrisponde **alla prima** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR, immediatamente successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale/ Parziale*

Per gli OICR: RMB high Yield Bond Fund, Agressor, Arty R, Ethna Aktv E, Anima Star High Potential Europe, Anima Star High Potential Italy, Oddo Optimal Income, Parvest Diversified Dynamic, Lazard Objectif Small Caps, Amundi Oblig Internationales, Bantleon Opportunities, Comgest Growth Emerging Markets, DJE Dividende & Substanz, LO Europe High Conviction, LO Funds EM Loc Cur Bond Fund, M&G Global Basics, M&G Global Macro Bond, M&G Optimal Income, Oddo Avenir, Odey Pan European, Pictet Global Emerging Debt, Pictet Global Megatrend Selection, Pictet Emerging Local Currency Debt, LO Golden Age, R Valor, Lombard Odier BB-BBB, Raiffeisen Global Allocation, R Euro Credit, R Club e R Conviction Euro la *Data di Disinvestimento* corrisponde **alla seconda** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR, immediatamente successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale/ Parziale*

Nel caso in cui le operazioni di disinvestimento coinvolgano contemporaneamente OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il disinvestimento delle Quote di ciascun OICR sarà eseguito nel rispetto della tempistica di disinvestimento di ciascun OICR.

I termini precedentemente indicati saranno subordinati all'operatività dei mercati finanziari e alle clausole di cui all' Art. 3, lettere c) e f) delle Condizioni contrattuali.

Per informazioni più dettagliate sulle Penalità di Riscatto e sul Costo Amministrativo applicabile al Riscatto Parziale, si rinvia alla Sez. C, paragrafo 18.1.5 del presente Prospetto d'offerta.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del Riscatto Totale o Riscatto Parziale si rinvia alla Sez. D), paragrafo 22 del presente Prospetto d'offerta.

**Con il Contratto l'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

**In caso di riscatto nei primi anni di durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.**

#### 15. OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

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

#### 16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale, è prevista una prestazione assicurativa dettagliatamente descritta al successivo paragrafo 16.1.

Il rischio di decesso è coperto senza limiti territoriali e senza tener conto di eventuali cambiamenti nella professione o nello stato di salute dell'Assicurato, che siano intervenuti successivamente alla *Data di Conclusione del Contratto*, alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e alla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*.

Qualora il decesso dell'Assicurato sia dovuto a:

- dolo dell'Investitore-Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata, guerra civile, atti di terrorismo, rivoluzione, tumulto popolare o qualsiasi operazione militare; la copertura si intende esclusa anche se l'Assicurato non ha preso parte attiva ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata o guerra civile e il decesso avvenga dopo 14 giorni dall'inizio delle ostilità se ed in quanto l'Assicurato si trovasse già nel territorio dell'accadimento; l'esistenza di una situazione di guerra e similari in un paese al momento dell'arrivo dell'Assicurato implica l'esclusione dalla copertura assicurativa ;
- eventi causati da armi nucleari, dalla trasmutazione del nucleo dell'atomo e dalle radiazioni provocate artificialmente dall'accelerazione di particelle atomiche, o esposizione a radiazioni ionizzanti;
- guida di veicoli e natanti a motore per i quali l'Assicurato non sia abilitato a norma delle disposizioni in vigore; è tuttavia inclusa la copertura in caso di possesso di patente scaduta da non più di sei mesi;
- incidente di volo se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio entro i primi 2 (due) anni dalla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio (ossia entro i primi due anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*);
- uso non terapeutico di sostanze stupefacenti o medicine in dosi non prescritte dal medico o stati di alcolismo acuto o cronico come definito dalla normativa in vigore;
- patologie pregresse e diagnosticate in epoca antecedente alla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio (ossia in epoca antecedente alla *Data di Conclusione del Contratto* e alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*);

la Società liquiderà, in favore del/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto, maggiorato di un tasso aggiuntivo pari a **0,10%**.

Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

Qualora il decesso dell'Assicurato sia avvenuto nei primi 6 (sei) mesi dalla *data di efficacia* di una *Tranche* di Premio (ossia nei primi sei mesi dalla *Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*), la Società liquiderà, in favore del/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto (di cui all' Art. 11 delle condizioni contrattuali), maggiorato di un tasso aggiuntivo pari allo 0,10%. Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

Tale limitazione non si applica, e quindi la Società liquiderà il Capitale in caso di Decesso, esclusivamente nel caso in cui il decesso avvenga per conseguenza diretta di una delle cause sottospicificate, purché sopraggiunga dopo la *Data di Conclusione del Contratto*:

- tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiuolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro-spinale, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite postvaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza;
- di infortunio avvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza, intendendo per infortunio l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza la morte

## 16.1 Copertura assicurativa caso morte

Al verificarsi dell'evento coperto da assicurazione (decesso dell'Assicurato):

**A) qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia inferiore o uguale a 70 anni**, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato come indicato di seguito, fatto salvo quanto disposto alla successiva lettera c) in relazione alle cause di esclusione, e solo al ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Per determinare l'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso da corrispondere al/i Beneficiario/i Designato/i, verrà tenuta in considerazione l'anzianità di ciascuna *Tranche* di Premio. L'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in favore del/i Beneficiario/i Designato/i sarà rappresentato dalla somma di ciascun importo di Capitale in Caso di Decesso calcolato per ognuna *Tranche* di premio. La regola adottata per il calcolo dell'importo del Capitale in Caso di Decesso è descritta di seguito.

- Qualora il decesso si verifichi **entro il quinto anno** dalla *data di efficacia* della *Tranche di Premio* (ossia entro il *quinto anno* dalla *Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo*), l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà alla **somma tra:**

- il maggiore tra (i) l'importo della *Tranche* di Premio pagata dall'Investitore-Contraente al netto di eventuali importi riscattati (*Importo in vigore della Tranche di Premio*) e (ii) il controvalore della *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella seguente **Tabella 1**. Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come all' Art. 5.2, lettera e) delle condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art. 17 delle condizioni contrattuali). L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-Contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

e

- un ulteriore importo pari alla percentuale ( tasso aggiuntivo indicato in **Tabella 2**) del controvalore della *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato .Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato al precedente Art. 5.2, lettera e) delle condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi ai sensi dell' Art. 17 delle condizioni contrattuali).  
L'importo di questa ulteriore maggiorazione non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle ulteriori maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, l' ulteriore maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

I seguenti tassi aggiuntivi sono applicate, in base all'età assicurativa dell'Assicurato al momento del decesso.

**Tabella 1**

<b>Età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso</b>	<b>Tasso aggiuntivo</b>
fino a 65 anni	10%
tra 66 e 70 anni	5%

**Tabella 2**

<b>Età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso</b>	<b>Tasso aggiuntivo</b>
fino a 65 anni	20%
Tra 66 e 70 anni	10%

– Qualora il decesso si verifichi **dopo il quinto anno** dalla *data di efficacia* della *Tranche di Premio* (ossia dopo il quinto anno dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*), l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà al controvalore di tale *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella seguente Tabella 1. Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato al precedente Art. 5.2, lettera e)), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art.17 delle condizioni contrattuali).

L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro . Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

**B) Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia superiore a 70 anni**, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato ai sensi del successivo punto (i), fatto salvo quanto disposto alla successiva lettera c) in relazione alle cause di esclusione, e solo a seguito del ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

(i) L'importo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in forza del Contratto sarà pari al Controvalore del *Saldo Quote* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato di un tasso aggiuntivo pari **all'1,00%** ,fatto salvo il limite indicato al successivo punto (ii). Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato al precedente Art. 5.2, lettera e) delle condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell' Art. 17 delle condizioni contrattuali.

(ii) L'importo di tale maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

**C)** In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR e successiva alla *Data di Notifica del Decesso*.

Qualora il Contratto sia contemporaneamente collegato a OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il pagamento dovuto sarà eseguito in favore del/i Beneficiario/i designato/i, in un'unica soluzione. Il processo di disinvestimento delle Quote degli OICR avverrà progressivamente in considerazione delle eventuali diverse tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR. In tal caso, fintantoché l'operazione di disinvestimento non si sarà completata per provvedere al pagamento, gli importi che man mano si renderanno disponibili a seguito del disinvestimento delle Quote degli OICR nella rispettiva *Data di Disinvestimento* verranno temporaneamente trasferiti su un conto di transito infruttifero e non gravato da costi (*Conto Temporaneo*).

Qualora non sia possibile disinvestire le Quote alla *Data di Disinvestimento* successiva alla *Data di Notifica del Decesso* o per i 20 giorni successivi, a causa della impossibilità di determinare il *Valore della Quota* di uno o più OICR in cui l'Investitore-Contraente è investito (per informazioni riguardanti le circostanze in cui le società di gestione potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3 delle Condizioni contrattuali), il suddetto controvalore sarà calcolato come di seguito indicato:

- i. in base all'ultimo *Valore della Quota* disponibile per quegli OICR di cui non è possibile calcolarne il valore, qualora la Società consideri tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore dell'/degli OICR. Tale valutazione sarà basata su: (a) il periodo di tempo intercorso dalla *Data di Notifica del Decesso*; (b) le condizioni di mercato in quel momento; (c) l'asset allocation dell'/degli OICR e la loro politica di investimento; (d) la durata della sospensione del calcolo del *Valore della Quota* prevista; ed (e) i motivi che hanno determinato la sospensione del *Valore della Quota* dell'/degli OICR.
- ii. se la Società non considera tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore di quell'/quegli OICR il controvalore del *Saldo Quote* sarà determinato sul "fair value" del *Valore della Quota* determinato dalla Società e calcolato, qualora possibile, sulla base delle informazioni disponibili. Il fair value del *Valore della Quota* sarà calcolato dalla Società in buona fede e comunicato per iscritto al/i Beneficiario/i e: (a) si intende accettato dal/i Beneficiario/i sia in caso di sua/loro conferma scritta di accettazione, sia in caso di assenza di qualunque comunicazione ricevuta dalla Società entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società; (b) **se il/i Beneficiario/i non intende/intendono accettare il valore proposto, può/possono chiedere che la prestazione in caso di decesso venga calcolata sul Controvalore del Saldo Quote basato sul primo Valore della Quota dell'/degli OICR disponibile calcolato dalle società di gestione, inviando alla Società richiesta scritta entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società. In questo caso il/i Beneficiario/i accetta/accettano che la Società effettui il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi al giorno in cui sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote e disinvestire le relative Quote.**

**In caso di sostituzione dell'Assicurato ai sensi dell'articolo 2 lettera b delle Condizioni contrattuali, indipendentemente dall'età assicurativa del nuovo Assicurato, sarà a totale discrezione della Società acconsentire che, in caso di decesso del nuovo Assicurato - dietro pagamento del relativo costo – sia riconosciuta la Copertura in caso di Decesso descritta al precedente punto A). Qualora la Società non dovesse acconsentirvi, in caso di decesso del nuovo Assicurato sarà riconosciuta esclusivamente la Copertura in Caso di Decesso descritta nel precedente punto B).**

**Fatto salvo quanto previsto dalla Copertura in caso di Decesso e relative limitazioni, con la sottoscrizione del Contratto l'Investitore-Contraente assume i rischi associati all'andamento negativo del valore delle uote degli OICR selezionati e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore sia alla somma dei Premi versati sia all'investimento finanziario**

## 16.2 Altre coperture assicurative

Il Contratto non prevede altri eventi assicurati.

\*\*\*

Si rinvia alle Condizioni contrattuali per la documentazione che il beneficiario è tenuto a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative.

Ai sensi dell'Articolo 2952, secondo comma, del Codice Civile, i diritti derivanti dal Contratto (diversi dal diritto al pagamento dei Premi) si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

Di seguito si specificano i termini di pagamento concessi all'Impresa

### Pagamenti per la prestazione in caso di riscatto totale/parziale

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power Plus, la Società eseguirà il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società di tutti i documenti elencati nelle Condizioni contrattuali, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine, ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote.

Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento della somma dovuta a fronte del Riscatto Totale/Parziale, a causa della natura di tali investimenti eseguiti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti.

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3, lettere c) e e) delle Condizioni contrattuali.

In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente.

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama il precedente Art. 3.1, lettere c) ed e).

In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente

### Pagamenti per la prestazione in caso di decesso:

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power Plus, la Società eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 30 (trenta) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) (b) punto ii delle condizioni contrattuali, dalla *Data di Notifica del Decesso*, se a tale data la Società ha ricevuto tutta la documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali, negli altri casi. Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza

maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento del Capitale in Caso di Decesso, a causa delle limitazioni poste al rimborso delle Quote, alla natura di tali investimenti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 sette giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato con bonifico bancario sul conto corrente dei/del Beneficiari/o.

Qualora al Contratto sia stata attribuita la Classe di Premi potenziali IPIBI Power, la Società, verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 20 (venti) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il Controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) (b) punto ii, negli altri casi, dalla data in cui l'intermediario abbia ricevuto notifica del decesso e tutta la documentazione elencata all' Art. 17 delle condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione del pagamento del Capitale in Caso di decesso.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

#### 17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

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

#### 18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

##### 18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente

###### 18.1.1 Spese di emissione

Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

###### 18.1.2 Costi di caricamento

Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sul premio versato. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà su base annuale le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** variano a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto e sono una percentuale variabile in funzione degli anni trascorsi (vedi Tabella "3") dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* e sono calcolate sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio in occasione di ciascuna ricorrenza mensile. Le **Spese di Gestione del Contratto** verranno dedotte tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

Tabella 3

<b>Spese di Gestione del Contratto (valori su base annua)</b>		
	Primi 5 anni	Dal sesto anno in poi
Classe di Premi potenziali IPIBI Power Plus	1,30%	0,60%
Classe di Premi potenziali IPIBI Power	0,60%	0,60%

### 18.1.3 Commissione di mantenimento

La Società trattiene annualmente una commissione per fronteggiare i costi sostenuti per l'attività di promozione e collocamento presso il pubblico del Contratto e di selezione e monitoraggio degli OICR. La commissione varia a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto ed è calcolata sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale e Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), applicando una percentuale variabile in funzione degli anni trascorsi dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio. La percentuale, su base annua, è di seguito indicata:

Tabella 4

<b>Commissione di mantenimento (valori su base annua)</b>		
	Primi 5 anni	Dal sesto anno in poi
Classe di Premi potenziali IPIBI Power Plus	1,50%	2,20%
Classe di Premi potenziali IPIBI Power	2,20%	2,20%

La Commissione di **mantenimento** viene dedotta mensilmente tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

### 18.1.4 Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

La Società applicherà un costo per la copertura assicurativa in caso di Decesso dell'Assicurato descritta all'Art. 8 delle Condizioni contrattuali. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari ad una percentuale annua del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale, Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), e sarà applicata dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* come segue:

- Fino a quando l'Assicurato abbia un'età assicurativa inferiore **o uguale** a 70 anni, la percentuale relativa al costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari allo 0,35% annuo nei primi 5 anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, e successivamente è pari allo 0,05% annuo.
- Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato sia superiore a 70 anni la percentuale relativa al costo della Copertura in caso di Decesso è pari allo 0,05%.

Tale costo viene dedotto tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è applicato tramite riduzione del numero delle Quote del Contratto, in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

**Lo specifico costo per la Copertura in caso di Decesso può aumentare nel corso della durata del Contratto in relazione alle Tranche di Premio successive. Pertanto, l'incremento del costo della Copertura in caso di Decesso non si applicherà alle Tranche di Premio corrispondenti ai Premi versati fino a quel momento. La Società comunicherà anticipatamente tale variazione all'Investitore-Contraente, il quale avrà diritto di riscattare in tutto o in parte ai sensi dei Artt.11 e 12 delle Condizioni contrattuali.**

Si precisa che il numero di Quote da cancellare in occasione dell'applicazione dei costi cui ai paragrafi 18.1.2, 18.1.2, 18.1.3 e 18.1.4 sarà eventualmente decurtato di un numero di Quote che corrisponde al bonus mensile che a sua volta corrisponde alle utilità eventualmente retrocesse dalle società di gestione degli OICR ( vedi tabella al successivo paragrafo 18.2) e descritto all'art. 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

### 18.1.5 Costi delle garanzie previste dal Contratto

Il Contratto non prevede garanzie, pertanto non sono previsti costi connessi a garanzie.

### 18.1.6 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. Costi di Riscatto)

Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originarie dalla gestione dell'operazione.

Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrahente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo per operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contrahente.

Alla data di redazione del presente prospetto tale costo è pari a Euro 20,00 (venti).

La Società si riserva il diritto di aumentare il **Costo Amministrativo** in base all'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI").

Inoltre, in caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale del Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrahente verrà decurtato delle **Penalità di Riscatto** descritte di seguito e delle imposte applicabili.

#### **A) Riscatto Totale**

Le Penalità di Riscatto si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali IPIBI Power Plus e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contrahente nella richiesta di Riscatto Totale.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, e qualsiasi onere fiscale, saranno dedotti dall'importo del Riscatto Totale liquidabile in favore dell'Investitore-Contrahente.

#### **Penalità di Riscatto nei primi 5 (cinque) anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* alla data di Richiesta del Riscatto**

Tali Penalità di Riscatto partono da 3,50% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,0583% mensile per cinque anni, e si applicano a tutti i Contratti ai quali sia stata attribuita sia la Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus"

Le Penalità di Riscatto si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contrahente nella richiesta di Riscatto Totale.

Far riferimento alle Condizioni contrattuali per le esemplificazioni di calcolo delle Penalità di Riscatto.

#### **B) Riscatto Parziale**

Le Penalità di Riscatto parziale si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali IPIBI Power Plus e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto Parziale o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contrahente nella richiesta di Riscatto Parziale.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, il Costo Amministrativo, laddove applicabile, e qualsiasi onere fiscale verranno dedotti dall'importo del Riscatto Parziale liquidabile in favore dell'Investitore-Contrahente.

#### **Penalità di Riscatto nei primi 5 (cinque) anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* alla data di Richiesta del Riscatto**

Tali Penalità di Riscatto partono da 3,50% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,0583% mensile per cinque anni, e si applicano a tutti i Contratti ai quali sia stata attribuita sia la Classe di Premi Potenziali "IPIBI Power Plus"

Tali Penalità di Riscatto si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Parziale.

Nel calcolo e nell'applicazione della relativa Penalità di Riscatto, al fine di minimizzare l'ammontare della Penalità a carico dell'Investitore-Contraente, sarà fatto riferimento, in primo luogo, alla *Percentuale* della *Tranche* di Premio associata al Premio Unico Iniziale e, nel caso in cui ciò non fosse sufficiente per coprire la somma oggetto del Riscatto a cui si applicano le Penalità di Riscatto, sarà fatto riferimento alle *Percentuali* della *Tranche* di Premio associate ai Premi Unici Aggiuntivi o ai Versamenti Programmati secondo l'ordine cronologico dei relativi versamenti (in base al criterio "primo entrato – primo uscito").

Far riferimento al Contratto per le esemplificazioni di calcolo delle Penalità di Riscatto.

#### 18.1.7 Costi di switch

Nel caso di Switch non è prevista l'applicazione di alcun Costo

### 18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle società di gestione agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore Contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle società di gestione per la loro attività di gestione degli OICR stessi. Si precisa che il Valore delle Quote degli OICR riportato sul sito della Società è da intendersi al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale della commissione massima di gestione applicata dalle società di gestione gravante complessivamente su ciascun OICR ( Commissione di gestione annua massima OICR)
- la percentuale della commissione di gestione restituita dalla società di gestione alla Società ( utilità retrocesse) che a sua volta è restituita all'Investitore Contraente tramite erogazione del bonus mensile ai sensi dell'art.5.4 lettera b delle condizioni contrattuali). La percentuale di utilità retrocessa dipende dagli accordi in essere tra la società e le società di gestione degli OICR: tali accordi, alla data di redazione del presente prospetto d'offerta prevedono le condizioni riportate nella tabella sottostante, ma potrebbero subire variazioni nel tempo.
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("overperformance"), che le società di gestione possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Utilità retrocesse	Commissione di performance
<b>Amundi Funds Global Macro Bonds &amp; Currencies</b>	0,40%	-	SI
<b>Amundi Index Global Bond</b>	0,10%	-	NO
<b>Amundi Oblig Internationales</b>	0,80%	0,23%	SI
<b>Bantleon Opportunities</b>	2,00%	-	NO
<b>BGF Euro Short Duration Bond (2)</b>	0,40%	-	NO
<b>BNP L1 Bond Currency World</b>	0,30%	-	NO
<b>Carmignac Sécurité</b>	1,00%	0,45%	NO
<b>CS Money Market</b>	0,30%	0,10%	NO
<b>DWS Concept DJE Alpha Renten Global</b>	0,65%	-	NO
<b>Deutsche Invest Convertibles</b>	1,20%	0,55%	NO
<b>Fidelity Emerging Market Debt</b>	0,70%	-	NO
<b>Fidelity Global Inflation Linked</b>	0,50%	0,20%	NO
<b>FT Global Total Return Fund Hdg (1)</b>	1,05%	0,63%	NO
<b>GS Global High Yield Port</b>	1,10%	0,63%	NO
<b>Henderson Horizon Euro Corp Bond</b>	0,75%	-	SI
<b>JPM Global Government Short Duration Bond</b>	0,35%	0,16%	NO
<b>JPM Income Opportunity</b>	1,00%	0,52%	SI
<b>JPM US Aggregate Bond</b>	1,00%	0,47%	NO
<b>Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Premier</b>	0,60%	-	NO
<b>LO Funds EM Loc Cur Bond Fund</b>	0,75%	-	NO
<b>Lombard Odier BB-BBB</b>	0,50%	-	NO

<b>M&amp;G Global Macro Bond</b>	1,25%	0,71%	NO
<b>M&amp;G Optimal Income</b>	1,25%	0,71%	NO
<b>Oddo Optimal Income</b>	1,40%	0,79%	SI
<b>Pictet Global Emerging Debt</b>	1,10%	-	NO
<b>Pictet Emerging Local Currency Debt</b>	0,60%	-	NO
<b>Pimco Divers Inc Inst</b>	0,70%	-	NO
<b>Pimco GIS Gbl Real Ret Ins</b>	0,49%	-	NO
<b>Pimco Total Return Bond Fund Hdg</b>	0,50%	-	NO
<b>R Euro Credit (3)</b>	0,71%	0,31%	NO
<b>RMB High Yield Bond Fund</b>	1,00%	-	NO
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return</b>	1,50%	0,55%	NO
<b>Schroder ISF Euro Liquidity</b>	0,50%	0,21%	NO
<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>	1,25%	0,75%	NO
<b>Templeton Emerging Markets Bd</b>	0,70%	-	NO
<b>Templeton Global Bond (1)</b>	1,05%	0,63%	NO
<b>Threadneedle Target Return</b>	1,25%	0,64%	NO
<b>UBS Medium Term Bond</b>	0,50%	-	NO
<b>Amundi Global Macro Forex</b>	0,50%	0,17%	SI
<b>Elan France Bear (4)</b>			NO
<b>Henderson Horizon Global Property Equities</b>	1,20%	0,70%	SI
<b>Julius Baer Absolute Return Bond</b>	1,00%	0,50%	SI
<b>Parvest Diversified Dynamic</b>	0,50%	-	NO
<b>Seb Asset Selection</b>	1,75%	-	SI
<b>GAM Star US All Cap Equity</b>	1,70%	0,48%	NO
<b>Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Premier</b>	0,65%	-	NO
<b>Neptune Us Opportunities</b>	1,10%	0,30%	NO
<b>Threadneedle American Select</b>	1,50%	0,78%	NO
<b>UBS USA Growth</b>	1,02%	-	NO
<b>UniNordamerika</b>	1,20%	0,73%	NO
<b>Agressor</b>	2,39%	1,03%	NO
<b>Anima Star High Potential Italy</b>	0,60%	-	SI
<b>BGF European (5)</b>	2,00%	1,25%	NO
<b>Comgest Growth Europe</b>	1,50%	0,50%	NO
<b>Fidelity AS Europe</b>	1,50%	0,50%	SI
<b>Fidelity Italy</b>	0,75%	-	NO
<b>Henderson HF Pan European Alpha</b>	1,20%	0,70%	SI
<b>Invesco Pan European Structured</b>	1,30%	0,73%	NO
<b>Lazard Objectif Small Caps</b>	2,20%	1,27%	NO
<b>LO Europe High Conviction</b>	0,75%	-	SI
<b>Neptune European Opportunities</b>	1,25%	0,38%	NO
<b>Oddo Avenir</b>	1,80%	1,03%	SI
<b>Odey Pan European</b>	1,50%	-	NO
<b>R Conviction Euro</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>Schroder ISF Italian Equity</b>	1,25%	0,70%	NO
<b>Seb Nordic</b>	1,75%	-	NO
<b>Carmignac Emergents</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>Comgest Growth Emerging Markets</b>	1,50%	0,50%	NO
<b>DWS Top 50 Asien</b>	1,45%	0,27%	NO
<b>Deutsche Invest Global Emerging Market Equities</b>	1,50%	0,70%	NO
<b>Fidelity China Consumer</b>	1,50%	0,55%	NO
<b>Fidelity South East Asia</b>	1,50%	0,60%	NO
<b>Henderson Gartmore Latin American</b>	1,50%	1,20%	NO
<b>Henderson Horizon China</b>	1,20%	0,70%	NO
<b>MS INV F Emerg Euro MENA Eq</b>	1,60%	0,91%	NO
<b>Seb Eastern Europe ex Russia</b>	1,75%	0,50%	NO
<b>Seb Russia</b>	2,50%	0,90%	NO
<b>Templeton Asian Growth</b>	0,90%	-	NO

<b>BGF World Gold (6)</b>	1,00%	-	NO
<b>BGF World Mining</b>	1,00%	-	NO
<b>Carmignac Investissement</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>Carmignac Portfolio Commodities</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>DJE Dividende &amp; Substanz</b>	1,37%	0,60%	NO
<b>DWS Akkumula</b>	1,45%	0,58%	NO
<b>DWS Top Dividende</b>	1,45%	0,58%	NO
<b>GAM Star Global Selector</b>	1,70%	0,26%	SI
<b>Henderson Horizon Global Technology Fund</b>	1,20%	0,70%	SI
<b>Invesco Japanese Equity Core</b>	2,25%	1,58%	NO
<b>LO Golden Age</b>	0,75%	-	NO
<b>M&amp;G Global Basics</b>	1,75%	1,02%	NO
<b>Morgan Stanley Global Quality</b>	0,75%	-	NO
<b>Nordea 1 Stable Equity LongShort</b>	0,60%	-	SI
<b>Nordea Global Stable Equity euro hedged</b>	0,85%	-	NO
<b>Pictet Global Megatrend Selection</b>	1,20%	-	NO
<b>Schroder ISF Japanese Equity hdg</b>	1,25%	0,70%	NO
<b>SEB Global Fund</b>	1,75%	0,50%	NO
<b>Templeton Africa</b>	1,10%	-	NO
<b>Vontobel Global Equity</b>	0,83%	-	NO
<b>Arty R</b>	2,00%	1,35%	SI
<b>BGF Global Allocation</b>	0,75%	-	NO
<b>Carmignac Emerging Patrimoine</b>	1,50%	-	SI
<b>Carmignac Investissement Latitude</b>	2,00%	0,95%	SI
<b>Carmignac Patrimoine</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>DNCA Eurose</b>	0,70%	-	NO
<b>Ethna Aktiv E</b>	1,05%	-	SI
<b>Fidelity Multi Asset Strategic Defensive</b>	1,15%	0,46%	NO
<b>FMM Fonds</b>	1,50%	0,50%	NO
<b>Franklin Brazil Opportunities</b>	1,50%	0,80%	NO
<b>Invesco Bal Risk All E Acc</b>	1,75%	1,00%	NO
<b>Invesco Pan European High Income</b>	1,25%	0,58%	NO
<b>MS Diversified Alpha Plus Fund</b>	0,80%	-	NO
<b>Pimco Global Multi-Asset</b>	0,95%	-	NO
<b>Anima Star High Potential Europe</b>	0,60%	-	SI
<b>R Club (7)</b>	1,50%	0,70%	SI
<b>R Valor</b>	1,80%	0,94%	NO
<b>Raiffeisen Global Allocation</b>	0,90%	-	SI
<b>UBS All Rounder</b>	0,62%	-	NO
<b>Parvest Step 90 Euro</b>	1,50%	0,85%	NO
<b>Z Plus Prudente (8)</b>	1,23%	-	NO
<b>Z Plus Bilanciata (8)</b>	1,40%	-	NO
<b>Z Plus Dinamica (8)</b>	1,58%	-	NO

(1) Sugli OICR Frankling Templeton grava anche una commissione di mantenimento pari a 0,30% annuo conteggiata nella commissione di gestione massima annua.

(2) L'OICR BGF Euro Short Duration investe almeno il 10% del totale dell'attivo in altri OICR: si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 0,90%.

(3) L'OICR R Euro Credit investe almeno il 10% dell'attivo in quote di altri OICR : si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 0,50%.

(4) L'OICR Elan france Bear investe totalmente in quote dell'OICR R Sérénité PEA (C). Si riportano pertanto la relativa misura massima delle commissioni di gestione annuale: 0,50%

(5) Sull'OICR BGF European grava anche una commissione di distribuzione pari a 0,50% annuo conteggiata nella commissione di gestione massima annua.

(6) L'OICR BGF World Gold investe almeno il 10% del totale dell'attivo in altri OICR: si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 2,07%.

(7) L'OICR R Club investe almeno il 10% del totale dell'attivo in altri OICR: si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 0,30%.

(8) L'OICR Oppenheim Multi Invest OP investe almeno il 10% dell'attivo in quote di altri OICR : si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 1,04%.

(9) L'OICR Carmignac Investissement Latitude investe totalmente in quote dell'OICR Carmignac Investissement. Si riportano pertanto la relativa misura massima delle commissioni di gestione annuale: 1,50%- e le commissioni di performance, pari al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta .

(10) L'OICR UBS All Rounder investe almeno l'85% in quote dell'OICR UBS (Lux) SICAV 1 - All-Rounder (USD), pertanto si riporta la misura massima delle commissioni di gestione annuale applicate su quest'ultimo OICR: 1,32%.

(11) si precisa che la commissione di gestione massima annua delle combinazioni libere è stata calcolata sommando la commissione massima di gestione di ciascun OICR calcolata rispetto ai pesi percentuali attribuiti a ciascun OICR nella combinazione libera di riferimento.

### **18.3 Altri costi**

Si rinvia al regolamento di ciascun OICR per l'esplicazione di altre spese a carico di ciascun OICR.

#### **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

La Compagnia si riserva di fornire agevolazioni finanziarie, sotto forma di incremento dell'attuale misura massima del *Bonus di Investimento* fino a un massimo del 1400%, su richiesta dei soggetti incaricati alla distribuzione, a fronte di particolari esigenze e in relazione ad operazioni che coinvolgono una pluralità di potenziali Investitori-Contraenti.

#### **20. REGIME FISCALE**

E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

#### **TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE**

a) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'IRPEF ai sensi dell'art. 34, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601 e s.m.i, esclusivamente per la quota parte del capitale ascrivibile alla copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico");

b) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato che esulano dalla quota parte del capitale a copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico"), nonché le prestazioni corrisposte in caso di vita (come ad esempio in caso di scadenza, riscatto, etc.) sono soggette alla seguente disciplina fiscale a seconda che il soggetto avente diritto alla prestazione sia persona fisica residente in Italia o persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa):

- nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona fisica, le prestazioni sono assoggettate ad un'imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 26-ter, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, e s.m.i così come modificato dal Decreto Legge 138/2011, calcolata sulla differenza tra le somme corrisposte da Zurich e i premi pagati dal Contraente, eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali (art. 45, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e s.m.i-T.U.I.R.).
- nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa), le prestazioni erogate da Zurich concorrono a formare il reddito in base alle regole stabilite dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tutte le prestazioni corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

#### **Non pignorabilità e non sequestrabilità**

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

#### **Diritto proprio dei beneficiari designati**

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

#### **Imposta di bollo**

Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo ai sensi della normativa vigente.

Il prodotto **Z PLATFORM plus** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia, tutti i flussi connessi con l'investimento, con il disinvestimento ed il pagamento dei proventi delle polizze in oggetto transiteranno in ogni caso attraverso conti correnti di pertinenza della Rappresentanza Generale per l'Italia aperti presso intermediari finanziari italiani

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta per maggiori informazioni.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

L'Investitore-Contraente potrà sottoscrivere il Contratto mediante la compilazione del Modulo di proposta, per il tramite dei soggetti incaricati della distribuzione di **Z PLATFORM plus**, indicati nell'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Il Premio Unico Iniziale e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi dovranno essere versati in un'unica soluzione mediante bonifico bancario a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia.

**Non è ammesso il pagamento dei Premi a mezzo denaro contante e o assegno pertanto i soggetti incaricati della distribuzione di Z PLATFORM plus non sono autorizzati a riceverlo.**

La copertura assicurativa decorre dalla **Data di Conclusione del Contratto**.

La **Data di Conclusione del Contratto** corrisponde, al **primo Giorno Lavorativo** immediatamente successivo al Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 15 (ora italiana), tutte le condizioni di seguito indicate risultino soddisfatte: (i) la Società abbia ricevuto il Modulo di proposta debitamente compilato e sottoscritto in ogni sua parte, completo di tutti i moduli e documenti richiesti dalla legge applicabile e dalle norme antiriciclaggio e (ii) il Premio Unico Iniziale sia stato interamente versato, ed è accreditato e disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Società; (iii) la Società abbia accettato la Proposta.

Il mancato rispetto del termine delle ore 15 (ora italiana) di ciascun Giorno Lavorativo, comporterà lo spostamento della **Data di Conclusione del Contratto** al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta.

La Società, dopo aver investito l'intero Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti dall'Investitore-Contraente, invia a quest'ultimo la **Lettera di Conferma** dell'Investimento entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dall'ultima **Data di Investimento** in cui si è completato l'investimento del Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti. Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta, per il contenuto della **Lettera di Conferma**.

#### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

Ai sensi dell'articolo 176 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente può revocare la Proposta fino al momento in cui è a conoscenza della **Data di Conclusione del Contratto** mediante l'invio della documentazione indicata nelle Condizioni contrattuali a mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno. La **Comunicazione di Revoca** dovrà contenere i dettagli della Proposta (numero della Proposta, cognome e nome/denominazione dell'Investitore-Contraente) unitamente ai dettagli del conto corrente bancario ai fini del rimborso del Premio Unico Iniziale versato.

La Società rimborserà il Premio all'Investitore-Contraente entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricevimento della documentazione indicata nelle Condizioni contrattuali, accreditando l'importo sul conto corrente bancario del soggetto legittimato a riceverlo.

#### **21.3 Diritto di recesso dal contratto**

Ai sensi dell'articolo 177 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente potrà recedere dal Contratto inviando la **Comunicazione di Recesso** alla Società, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della **Lettera di Conclusione del Contratto**. Detta comunicazione dovrà essere accompagnata dalla documentazione elencata nel Contratto.

La **Comunicazione di Recesso** dovrà essere inviata alla Società con le modalità indicate nelle Condizioni contrattuali.

Per effetto del Recesso, entrambe le parti saranno sollevate dai rispettivi obblighi contrattuali a partire dalle ore 15 (ora italiana) del Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 15 (ora italiana), la Società abbia ricevuto la *Comunicazione di Recesso*.

Qualora al Contratto di cui si richiede il Recesso sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power Plus, la Società eseguirà i pagamenti entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società dei documenti richiesti, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote, sempre a condizione che la Società abbia ricevuto tutti i documenti.

Qualora al Contratto di cui si richiede il recesso sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali IPIBI Power, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati nelle condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale.

## 22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere il Riscatto Totale del Contratto o Riscatto Parziale del *Saldo Quote* in qualsiasi momento, mediante l'invio della documentazione richiesta, alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

La Richiesta di Riscatto Totale e Riscatto Parziale dovranno essere effettuate mediante l'utilizzo dell'apposita modulistica predisposta appositamente dalla Società e da quest'ultima fornita all'Investitore-Contraente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 8, del presente Prospetto d'offerta.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro 10 (dieci) giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto calcolato secondo le modalità descritte al precedente paragrafo 14 della Sezione B.2) della presente Parte I. Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

## 23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. *SWITCH*)

L'Investitore-Contraente potrà, in qualsiasi momento nel corso della durata del Contratto, chiedere il trasferimento delle Quote da un OICR ad un altro tra quelli collegati al Contratto ("Richiesta di Switch"), mediante la compilazione dell'apposito modulo.

Lo Switch consiste nel disinvestimento parziale o totale, tramite cancellazione di Quote, da uno o più OICR ("OICR di Origine"), e il successivo reinvestimento, tramite l'attribuzione di Quote, per un controvalore complessivo pari a quello delle Quote relative agli OICR di Origine oggetto del disinvestimento, al netto del Costo Amministrativo eventualmente applicato allo Switch, in uno o più OICR diversi ("OICR di Destinazione"), secondo le istruzioni dell'Investitore-Contraente e nella percentuale da questi specificata nella Richiesta di Switch.

La Richiesta di Switch dovrà coinvolgere un numero massimo di 10 (dieci) OICR. L'importo di ciascuno Switch dovrà essere almeno pari a 200,00 (duecento) Euro per OICR.

La Richiesta di Switch dovrà specificare la percentuale delle Quote di ciascun OICR di Origine che dovrà essere cancellata e in che percentuale il controvalore complessivo delle Quote disinvestite dovrà essere attribuito a ciascun OICR di Destinazione.

Il Contratto non prevede limiti al numero possibile di Switch.

L'operazione di Switch non comporta applicazione di alcun Costo.

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di investire in nuovi OICR inseriti successivamente alla sottoscrizione del Contratto, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, paragrafo 9, del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.

## E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al Contratto si applica la legge italiana.

### 25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO.

Il Contratto e gli altri documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

### 26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle Quote degli OICR viene determinato dalle rispettive società di gestione e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle società di gestione sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è pubblicato sui mezzi di comunicazione indicati nei Regolamenti di ciascun OICR ed è altresì pubblicato sul sito [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.it).

Si precisa altresì che la Società non è responsabile per qualsiasi inconveniente o perdita subiti dall'Investitore-Contraente a causa di un errore nel calcolo e/o nella pubblicazione del prezzo degli attivi sottostanti gli OICR dovuti a qualsivoglia causa che non sia direttamente imputabile alla Società medesima.

La Società è tenuta a trasmettere per iscritto all'Investitore-Contraente, entro 60 (sessanta) giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni:

- a. cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b. dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c. numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di *switch*;
- d. numero delle Quote eventualmente trattenute nell'anno di riferimento per il premio relativo alle coperture di puro rischio;
- e. numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di Riscatto Parziale nell'anno di riferimento;
- f. numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.
- g. somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Mensile nel corso dell'anno solare di riferimento.
- h. la somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Proventi nel corso dell'anno solare di riferimento.
- i. valore della prestazione garantita di cui all'articolo 8 lettera a) delle condizioni contrattuali

La Società trasmetterà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi agli OICR e alle combinazioni libere ai cui valori sono legate le prestazioni del contratto.

La Società è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle Quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di Contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

La comunicazione sarà effettuata entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del Contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative a **Z PLATFORM plus** sono disponibili sul sito [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.it) dove possono essere acquisite su supporto duraturo.

La Società mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il prospetto aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito Internet [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.it)

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale

**Dario Moltrasio**

