



**ITAS VITA S.p.A.**

Direzione e coordinamento di ITAS Mutua

Piazza delle Donne Lavoratrici, 2 - 38122 Trento - Italia - Tel. 0461 891711 - Fax 0461 891930

gruppoitas.it - segreteria.dirgen@gruppoitas.it - itas.vita@pec-gruppoitas.it

Capitale soc. euro 24138.015 i.v. - P. Iva 00367690229 - C. F. / Registro Imprese di Trento n° 02593460583 - Impresa autorizzata all'esercizio della assicurazione vita con D.M. n° 6405 del 11.12.1968 (C.U. n° 5 del 8.1.1969) - Iscritta all'albo gruppi assicurativi al n° 010 ed all'albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n° 1.00035

**ITAS VITA S.p.A., impresa di assicurazione appartenente al Gruppo ITAS Assicurazioni e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ITAS Mutua**

**Offerta al Pubblico di**

**“SÌCRESCE FLESSIBILE”**

**prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked**

**Si raccomanda la lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento), della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.**

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

**Data di deposito in CONSOB della Copertina: 27/03/2018.**

**Data di validità della Copertina: dal 27/03/2018.**

*La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto.*

## PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

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

Data di deposito in CONSOB della Parte I: 27/03/2018.

Data di validità della Parte I: dal 27/03/2018.

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

ITAS VITA Società per Azioni, in forma abbreviata ITAS VITA S.p.A. (di seguito la "Società"), con sede legale e direzione generale in Piazza delle donne lavoratrici, 2 – 38122 Trento – ITALIA, recapito telefonico 0461/891711 -e-mail: segreteria.dirgn@gruppoitas.it – sito internet www.gruppoitas.it. La società appartiene al gruppo ITAS Assicurazioni, iscritto con il n. 010 all'Albo Gruppi Assicurativi tenuto dall'IVASS, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ITAS Mutua.

Per ulteriori informazioni sulla Società e sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III, Sezione A, par. 1 del Prospetto d'offerta.

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

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

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

**Per effetto dei rischi sopra descritti, connessi all'investimento finanziario, vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso un ammontare inferiore al capitale investito.**

**Il valore del capitale investito in quote del Fondo Interno può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.**

### **3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE**

La Società ha individuato le situazioni di potenziale conflitto di interesse originate da rapporti di service amministrativo infragruppo in essere con la Capogruppo.

ITAS Vita è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse derivanti da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

Con specifico riferimento ai conflitti di interesse connessi ad accordi di riconoscimento di utilità, la Società non ha attualmente in essere alcun accordo che preveda la retrocessione da parte di soggetti terzi di commissioni o di altri proventi.

In caso di eventuali accordi d'utilità futuri, sarà riportato nel rendiconto annuale del Fondo interno il dettaglio sulle eventuali utilità ricevute e retrocesse agli Assicurati.

La Società, in relazione alle situazioni di conflitto di interessi, si impegna in ogni caso a:

- effettuare le operazioni nell'interesse dei Contraenti alle migliori condizioni possibili;
- non recare pregiudizio ai Contraenti, operando al fine di contenere i costi a loro carico ed ottenere il migliore risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi;
- astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi.

### **4. RECLAMI**

Premesso che, ai sensi della normativa vigente, non sono considerati reclami le richieste di informazioni o chiarimenti e le richieste di risarcimento danni o di esecuzione del contratto, eventuali disservizi riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri possono essere segnalati per iscritto ai seguenti recapiti:

ITAS VITA SPA – Servizio Reclami - Piazza delle Donne Lavoratrici, 2 – 38122 Trento

Fax: 0461 891 840 – e-mail: [reclami@gruppoitas.it](mailto:reclami@gruppoitas.it)

I reclami devono contenere:

- a) nome, cognome e domicilio del reclamante, con recapito telefonico;
- b) numero della polizza e nominativo del contraente;
- c) numero dell'eventuale sinistro oggetto del reclamo;
- d) individuazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- e) breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela;
- f) ogni documento utile per descrivere le circostanze.

Il Servizio Reclami, svolta la necessaria istruttoria, provvederà a fornire riscontro entro 45 giorni dalla ricezione del reclamo.

#### **Per questioni inerenti al contratto:**

Se il reclamante non è soddisfatto della risposta, o in caso di mancato riscontro nel termine massimo di 45 giorni di cui sopra, potrà rivolgersi all'IVASS, Servizio Tutela del Consumatore, a mezzo posta (Via del Quirinale, 21 - 00187 Roma) o fax (06.42.133.745 o 06.42.133.353), allegando copia del reclamo presentato alla Società e dell'eventuale riscontro. Ulteriori informazioni a riguardo, incluso il modello utilizzabile, sono reperibili sul sito [www.ivass.it](http://www.ivass.it) al link "Come presentare un reclamo".

Per la risoluzione delle liti transfrontaliere, il reclamante avente il domicilio in Italia, può presentare reclamo all'IVASS, seguendo le indicazioni sopra descritte, o direttamente al sistema estero competente chiedendo l'attivazione della procedura FIN-NET, accedendo al sito internet: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/fin-net/members\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/fin-net/members_en.htm).

Si ricorda, infine, che in caso di mancato o parziale accoglimento del reclamo, ferma la possibilità di rivolgersi all'IVASS come sopra specificato e/o di interessare l'Autorità giudiziaria, il reclamante potrà scegliere di avvalersi dei sistemi alternativi di risoluzione delle controversie previsti a livello normativo o convenzionale:

- 1) Mediazione finalizzata alla conciliazione: per qualsiasi controversia civile o commerciale vertente su diritti disponibili, è possibile ricorrere alla procedura istituita dal D. Lgs. n. 28 del 4 marzo 2010. Per avviarla occorre depositare apposita istanza presso un organismo di mediazione (il cui registro è disponibile sul sito del Ministero della Giustizia [www.giustizia.it](http://www.giustizia.it)) nel luogo del giudice territorialmente competente per la controversia.
- 2) Negoziazione assistita finalizzata alla composizione bonaria della lite: è possibile attivare tale procedura rivolgendosi al proprio avvocato di fiducia (D.L. 12 settembre 2014 n. 132). In tal caso le parti sottoscrivono un accordo con cui convengono di cooperare in buona fede e con lealtà per risolvere in via amichevole la controversia entro un termine concordato.
- 3) Arbitrato: le Condizioni generali di assicurazione possono prevedere la facoltà di ricorso a procedure arbitrali, specificandone le modalità di promozione (in forza di quanto previsto dal titolo VIII, capo I, del Codice di Procedura Civile).

Maggiori informazioni in merito sono disponibili su [www.gruppoitas.it](http://www.gruppoitas.it), nella sezione "Reclami".

e) ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

#### **Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:**

alla CONSOB – Via G.B. Martini 3 – 00198 Roma, o Via Broletto 7 – 20123 Milano, tel. 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

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.

#### **ACF – Arbitro per le Controversie Finanziarie**

##### Cos'è l'ACF

L'Arbitro per le Controversie Finanziarie è un sistema di risoluzione stragiudiziale delle controversie attivo presso la Consob ed esperibile qualora si verifichi un contrasto tra un risparmiatore e il proprio intermediario. Sono "intermediari" anche le imprese di assicurazione limitatamente alla distribuzione di prodotti finanziario-assicurativi (Ramo III ovvero unit-linked e index-linked e Ramo V ovvero operazioni di capitalizzazione).

##### Requisiti per fare ricorso all'ACF:

- la controversia deve sorgere tra un investitore "retail", ossia un risparmiatore che non possiede le competenze, le conoscenze e le esperienze possedute invece dagli investitori professionali, e un "intermediario", così come definito dall'art.2, comma 1, lett. h del regolamento approvato con delibera Consob n. 19602/2016;
- l'oggetto della controversia deve concernere la violazione da parte degli intermediari degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza che la normativa pone a loro carico quando prestano servizi di investimento e il servizio di gestione collettiva del risparmio;
- il valore della controversia non deve essere superiore ad € 500.000;
- sugli stessi fatti oggetto di ricorso non devono essere pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziarie delle controversie;
- deve essere stato preventivamente presentato un reclamo all'intermediario, cui non sia stata fornita risposta nel termine di 60 giorni o cui sia stata fornita risposta insoddisfacente;
- il ricorso deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo all'intermediario

**Modalità di presentazione e svolgimento del ricorso:**

- la presentazione del ricorso da parte dell'investitore avviene online, attraverso il sito web dell'ACF ([www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it));
- ricevuto il ricorso, l'ACF entro 7 giorni valuta se lo stesso sia completo e regolare. In caso positivo lo invia tempestivamente all'intermediario, altrimenti invia una richiesta di chiarimento e/o integrazioni al ricorrente;
- l'intermediario ha 30 giorni (45 nel caso si faccia assistere da un'associazione di categoria) per predisporre le proprie deduzioni e documentazioni, caricandole sull'apposito sistema informatico;
- l'investitore può replicare nei successivi 15 giorni, caricando a sua volta nel sistema ulteriori considerazioni e documentazioni;
- a sua volta, l'intermediario può ulteriormente replicare entro 15 giorni;
- a questo punto il fascicolo è chiuso e la controversia viene definitivamente sottoposta al Collegio dell'ACF per la decisione, che verrà assunta nel termine di 90 giorni (il termine, nel caso di controversia particolarmente complessa o nuova, ovvero su richiesta di entrambe le parti, potrà essere prorogato per non più di 90 giorni).

Nel caso in cui l'ACF riconosca la responsabilità dell'intermediario, indicherà il comportamento che questo dovrà tenere ed il relativo termine. Se l'intermediario non dovesse attenersi a quanto deciso, ci sarà per lo stesso un danno reputazionale e la possibilità per l'investitore di rivolgersi all'Autorità giudiziaria.

Infine, se l'ACF non accoglie la domanda dell'investitore, in tutto o in parte, questi potrà sempre rivolgersi all'Autorità giudiziaria.

Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

**B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO *UNIT LINKED*****5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI****5.1 Caratteristiche del contratto.**

Il prodotto consente di investire, mediante due distinte modalità di versamento descritte al paragrafo 5.3, i premi versati, al netto dei costi, in un Fondo Interno dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto. Lo scopo del Fondo Interno Formula Bilanciata è di aumentare nel tempo il valore dei capitali investiti – a seguito della conclusione di contratti di assicurazione sulla vita collegati al Fondo mediante una gestione professionale degli stessi.

Il Fondo interno in cui il presente prodotto consente di investire è il seguente:

- Fondo Interno Formula Bilanciata.

Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno, si rinvia alla sezione B. 1) della presente Parte I.

Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre la seguente copertura assicurativa:

In caso di decesso dell'assicurato, la Società pagherà ai Beneficiari designati un capitale pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data del decesso e il loro valore unitario (rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene la documentazione richiesta per il rimborso), maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'assicurato alla data del decesso, come riportato nella seguente tabella:

ETÀ DELL'ASSICURATO (IN ANNI INTERI) AL MOMENTO DEL DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE DEL CONTROVALORE
Fino a 40 anni	5%
Da 41 a 55 anni	2,5%
Da 56 a 70 anni	0,5%
Oltre 70 anni	0%

L'investitore-contraente può richiedere che il valore di riscatto totale maturato venga convertito in una delle prestazioni di opzione di cui alla successiva sez. B.2) par. 15 della presente Parte I.

## 5.2 Durata del contratto.

Il contratto è a vita intera, pertanto la durata coincide con la vita dell'assicurato.

## 5.3 Versamento dei premi.

Il presente contratto prevede due modalità distinte di versamento del premio:

- versamento unico iniziale con possibilità di versamenti unici aggiuntivi i cui importi minimi sono di seguito elencati:
  - versamento unico iniziale: € 5.000,00
  - versamenti unici aggiuntivi: € 1.000,00.
  
- versamento di una serie di premi unici ricorrenti con periodicità annuale, semestrale, trimestrale o mensile i cui importi non possono essere inferiori a:
  - € 1.200,00 se la ricorrenza è annuale
  - € 600,00 se la ricorrenza è semestrale
  - € 300,00 se la ricorrenza è trimestrale
  - € 100,00 se la ricorrenza è mensile.

È facoltà dell'investitore/contraente modificare la periodicità del versamento e gli importi dei premi, nonché sospendere e riprendere il versamento dei premi stessi. Tale facoltà non comporta alcuna conseguenza economica al contratto. È prevista inoltre la possibilità di corrispondere versamenti unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore ad € 1.000,00.-

Per entrambe le modalità di versamento del premio, i pagamenti si interrompono automaticamente in caso di decesso dell'assicurato.

## B. 1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto dei costi, sono investiti nelle quote di un Fondo Interno e costituiscono il capitale investito.

In relazione alle scelte effettuate dall'investitore-contraente in termini di modalità di pagamento del premio, si riportano di seguito le proposte di investimento che possono essere sottoscritte:

DENOMINAZIONE DELLA PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO	MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO	FONDO INTERNO IN CUI VENGONO INVESTITI I PREMI	CODICE DELLA PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO
Formula Bilanciata p.r.	Premi unici ricorrenti	100% Fondo Interno Formula Bilanciata	FI001_PR
Formula Bilanciata p.u.	Premio unico		FI001_PU

**Avvertenza:** Ciascuna proposta d'investimento è dettagliatamente illustrata nel prosieguo della presente sezione

**La gestione delle attività del Fondo Interno collegato al presente prodotto è affidata al seguente operatore:**

**Cassa Centrale Banca** – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. - Società iscritta all'Albo delle Banche – cod. Abi 03599 con sede in Trento - via Segantini 5 - appartenente al Gruppo Bancario "Cassa Centrale Banca" nr. 20026, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.

Il valore del capitale in caso di rimborso è determinato dal numero di quote del Fondo Interno moltiplicato per il loro valore unitario, rilevato nel giorno di riferimento previsto per ciascun caso di rimborso.

Di seguito vengono riportate, in forma tabellare, le informazioni specifiche sull'investimento finanziario declinate per ogni singola proposta d'investimento.

<b>Denominazione e Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>Formula Bilanciata p.r. (100% Fondo Interno Formula Bilanciata opzione premi unici ricorrenti)</b>  <b>FI001_PR</b>		
<b>Denominazione e Codice del Fondo Interno</b>	<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b>  <b>FI001</b>		
<b>Gestore</b>	<b>Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.</b> – Società iscritta all’Albo delle Banche – cod. Abi 03599 - con sede in Trento - via Segantini 5 - appartenente al Gruppo Bancario “Cassa Centrale Banca” nr. 20026, soggetta all’attività di direzione e coordinamento di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.		
<b>Finalità della proposta di investimento finanziario</b>	Il Fondo Interno ha come obiettivo l’incremento del valore capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.		
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>			
<b>Tipologia di gestione</b>	a Benchmark di tipo attivo.		
<b>Obiettivo della Gestione</b>	La seguente tabella riporta l’attuale composizione del benchmark del Fondo Interno collegato alla presente proposta di investimento.		
		<b>Fondo Interno</b>	<b>Benchmark</b>
	<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b>	Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	21,00%
		Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	21,00%
		J.P.Morgan Globale	28,00%
		MSCI Emu	15,00%
		MSCI World Eur	15,00%
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.		
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>			
L’orizzonte temporale d’investimento minimo consigliato è 10 anni.			
<b>8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO</b>			
<b>Grado di rischio dell’investimento</b>	Il grado di rischio della presente proposta di investimento è <b>medio</b>  Questo parametro sintetizza la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario partendo dalla stima della volatilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito e viene classificato, in termini descrittivi, all’interno della seguente scala di rischio: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto o molto alto.		
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Il grado di scostamento dal Benchmark della presente proposta di investimento è <b>contenuto</b> .  Questo parametro, riconducibile in una delle seguenti classi: contenuto, significativo o rilevante, sintetizza in modo esplicito la differenza tra l’andamento dei rendimenti della presente proposta di investimento e quelli dell’indicatore preso a riferimento (c.d. Benchmark).		
<b>Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, sezione B, par. 8 del presente Prospetto d’offerta.</b>			
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>			
<b>Categoria</b>	Obbligazionario misto.		
<b>Principali</b>	Il patrimonio del Fondo è investito prevalentemente nelle seguenti categorie di attività:		

<p><b>tipologie di strumenti finanziari</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● quote di OICR sia di diritto italiano che comunitario rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e Direttiva 2007/16/CEE e successive modifiche ed integrazioni; conformi all'art.14 del Reg. IVASS n. 32/2009;</li> <li>● titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano;</li> <li>● titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti sovrani e non, con rating non inferiore a BBB- (investment grade) e che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale;</li> <li>● strumenti finanziari di tipo azionario negoziati nei mercati regolamentati;</li> <li>● strumenti del mercato monetario.</li> </ul> <p>La valuta di denominazione delle categorie di attività sopra riportate è prevalentemente l'Euro.</p> <p>Il Fondo non può investire nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● strumenti derivati;</li> <li>● titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di crediti o di altre attività;</li> <li>● Contingent Convertibles Notes;</li> <li>● Credit Linked Notes;</li> <li>● titoli obbligazionari senza scadenza;</li> <li>● strumenti con leva finanziaria superiore ad 1;</li> <li>● Polizze di ramo III e V.</li> <li>● Fondi di Investimento Alternativi.</li> </ul> <p>Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre situazioni congiunturali, scelte a tutela dell'interesse dei partecipanti.</p>
<p><b>Aree geografiche</b></p>	<p>Paesi della zona A dell'Ocse, con peso residuale per altri Paesi</p>

<p><b>Categoria di emittenti</b></p>	<p>L'investimento azionario avviene principalmente in società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli governativi o di organismi sovranazionali quotati su mercati regolamentati, con rating non inferiore a BBB- (investment grade) e in misura contenuta in titoli obbligazionari non governativi delle aree geografiche di riferimento, con rating non inferiore a BBB- (investment grade). L'investimento in quote di OICR avviene principalmente su strumenti di diritto italiano o comunitario rientranti nell'ambito di applicazione delle Direttive 85/611/CEE e loro successive modificazioni ed integrazioni; nonché conformi all'art. 14 del Reg. IVASS n. 32.</p>
<p><b>Specifici fattori di rischio</b></p>	<p>L'investimento in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione e in titoli strutturati avviene in misura residuale. La durata media finanziaria (duration media) della componente obbligazionaria sarà mantenuta orientativamente in linea con quella espressa dai benchmark di riferimento (attualmente inferiore a 7 anni). L'investimento in strumenti finanziari dei Paesi emergenti avviene in misura residuale</p>
<p><b>Operazioni in strumenti derivati</b></p>	<p>Il Fondo non può investire in strumenti derivati.</p>
<p><b>Tecnica di gestione</b></p>	<p>La politica di investimento del Fondo si caratterizza per il bilanciamento tra strumenti finanziari del mercato monetario, obbligazionario, azionario e OICR assoggettati alle disposizioni delle direttive dell'Unione Europea</p> <p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Il Fondo seleziona titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione e OICR specializzati operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. Il processo che porta alla selezione degli strumenti finanziari si basa sulle analisi di valutazione fondamentale della singola società e dalle analisi quantitative di andamento del titolo/fondo azionario o obbligazionario con l'analisi degli indicatori di performance, rischiosità e di correlazione rispetto agli altri titoli ed al rispettivo benchmark.</p> <p>Il portafoglio azionario è investito principalmente in OICR per ottenere una maggior diversificazione sui mercati azionari europei ed internazionali, e la TEV è un elemento importante nel processo di costruzione del portafoglio.</p> <p><i>Relazione con il benchmark</i> - La gestione attiva del Fondo può comportare rilevanti scostamenti rispetto al benchmark attraverso la selezione di titoli e OICR azionari che possono determinare un'esposizione ad aree geografiche e settori presenti in proporzioni diverse nell'indice di riferimento. Lo stile di investimento è focalizzato sul Benchmark: una volta definiti gli indici di riferimento e determinati i pesi di ciascun indice sul totale l'asset allocation prodotta si basa sulla scomposizione del benchmark e la determinazione delle posizioni di sottopeso o neutralità delle singole asset class di rischio (azionario, obbligazionario, aree geografiche, aree valutarie, settori, segmenti di curva etc.). Per ciò che riguarda il portafoglio obbligazionario viene fatta in primo luogo un'analisi relativa alla duration media: valutando opportunamente le aspettative di mercato, si assumeranno posizioni di sovrappeso, neutralità o sottopeso rispetto al benchmark.</p> <p>Il portafoglio sarà strutturato quindi decidendo su quali categorie di rating avere una posizione di sovra/sottopeso o neutralità: a tal fine viene preso in considerazione l'andamento del credit spread per livello di rating. In quest'analisi subentrano anche le valutazioni sulle aspettative di andamento dei mercati obbligazionari e azionari.</p> <p>La componente azionaria del parametro di riferimento rappresenta l'esposizione massima sull'azionario, sia come percentuale complessiva che sulle singole aree. L'asset allocation, valutando la convenienza all'investimento azionario rispetto a quello obbligazionario e monetario, si basa principalmente sull'andamento delle altre variabili</p>

macroeconomiche e delle altre asset class di mercato.

Gli investimenti di tipo azionario sono consentiti con un'incidenza sul valore complessivo netto del Fondo compresa nel range 10%-40%.

La composizione del benchmark in termini di esposizione valutaria rappresenta la percentuale massima di investimento sulle valute diverse dall'euro. Sono ammessi investimenti in valute corrispondenti ai Paesi del G7, nel limite massimo del 15% del valore complessivo netto del Fondo. L'asset allocation, valutando la convenienza all'investimento delle singole aree valutarie, si basa principalmente sulla correlazione tra le valute e l'andamento delle altre variabili macroeconomiche e delle altre asset class di mercato.

Nell'investimento su strumenti azionari che incorporano rischio cambio, su aspettative negative sulla valuta si potranno utilizzare OICR che si coprono dal rischio cambio.

L'approccio è volto ad ottenere risultati costanti nel tempo, senza assumere eccessivi rischi che possano compromettere l'andamento delle linee di gestione. In tal senso il controllo di Tracking Error Volatility è uno strumento essenziale anche nelle fasi di scelta dell'asset allocation e dei titoli da inserire in portafoglio, così come l'analisi e il controllo del Var.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B) del Prospetto d'offerta.

**Destinazione dei proventi**

Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo durante la vigenza del contratto. L'investitore-contraente si assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore della quota del Fondo Interno, pertanto esiste la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un capitale inferiore al capitale investito.**

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

Di seguito si riporta la descrizione dei Benchmark collegati alla presente proposta di investimento.

Benchmark	Caratteristiche
Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro, che hanno una data scadenza inferiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro.
Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro sia nell'Euromercato che in quello domestico, che hanno una data scadenza superiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro.
J.P.Morgan Globale	L'indice, denominato in Euro, rappresenta la media delle performance calcolate in Euro di tutte le obbligazioni governative, con data scadenza superiore ad un anno, emesse nei seguenti Paesi: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Spagna, Svezia, Olanda, UK e US.
MSCI Emu	L'indice rappresenta la media delle performance delle azioni quotate nei mercati che fanno parte dell'Unione Economica e Monetaria pesate per la loro capitalizzazione.
MSCI World Eur	L'indice rappresenta la media delle performance calcolate in Euro delle azioni quotate nei mercati di tutto il mondo (Developed Market) pesate per la loro capitalizzazione.

I rendimenti di tali indici sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (indici total return).

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento prevede il versamento di premi unici ricorrenti con periodicità annuale, semestrale, trimestrale o mensile i cui importi non possono essere inferiori a:

- € 1.200,00 se la ricorrenza è annuale;
- € 600,00 se la ricorrenza è semestrale;
- € 300,00 se la ricorrenza è trimestrale
- € 100,00 se la ricorrenza è mensile.

È prevista inoltre la possibilità di corrispondere versamenti unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore ad € 1.000,00.

Il premio unico ricorrente preso a riferimento nella proposta di investimento finanziario è pari a 100,00 euro mensili, ipotizzando versamenti per un periodo di 9 anni.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento (a)	1,10%	1,10%
<b>B</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
<b>F</b>	Spese di emissione (a)	25,00%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
<b>H</b>	Commissioni di gestione	1,28%	1,28%
<b>I</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
<b>L</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>M</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>N</b>	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	Premio Versato	100%	100%
<b>P=O-(E+F)</b>	Capitale Nominale	75,00%	100%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	Capitale Investito	73,90%	98,90%
<i>(a) Le percentuali riportate in tabella sono calcolate sul premio unico ricorrente minimo sottoscrittibile pari a € 100,00 mensili.</i>			

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

**Denominazione e Formula Bilanciata p.u.**

<b>Codice della proposta di investimento finanziario</b>	<b>(100% Fondo Interno Formula Bilanciata opzione premio unico)</b> FI001_PU															
<b>Denominazione e Codice del Fondo Interno</b>	<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b> FI001															
<b>Gestore</b>	Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. – Società iscritta all’Albo delle Banche – cod. Abi 03599 - con sede in Trento - via Segantini 5 - appartenente al Gruppo Bancario “Cassa Centrale Banca” nr. 20026, soggetta all’attività di direzione e coordinamento di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.															
<b>Finalità della proposta di investimento finanziario</b>	Il Fondo Interno ha come obiettivo l’incremento del valore capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.															
<b>6. TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>																
<b>Tipologia di gestione</b>	a Benchmark di tipo attivo.															
<b>Obiettivo della Gestione</b>	La seguente tabella riporta l’attuale composizione del benchmark del Fondo Interno collegato alla presente proposta di investimento.															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th colspan="2">Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5"><b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b></td> <td>Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr</td> <td>21,00%</td> </tr> <tr> <td>Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro</td> <td>21,00%</td> </tr> <tr> <td>J.P.Morgan Globale</td> <td>28,00%</td> </tr> <tr> <td>MSCI Emu</td> <td>15,00%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World Eur</td> <td>15,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Fondo Interno	Benchmark		<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b>	Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	21,00%	Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	21,00%	J.P.Morgan Globale	28,00%	MSCI Emu	15,00%	MSCI World Eur
Fondo Interno	Benchmark															
<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b>	Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	21,00%														
	Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	21,00%														
	J.P.Morgan Globale	28,00%														
	MSCI Emu	15,00%														
	MSCI World Eur	15,00%														
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.															
<b>7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>																
L’orizzonte temporale d’investimento minimo consigliato è 12 anni.																
<b>8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO</b>																
<b>Grado di rischio dell’investimento</b>	<p>Il grado di rischio della presente proposta di investimento è <b>medio-alto</b>.</p> <p>Questo parametro sintetizza la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario partendo dalla stima della volatilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito e viene classificato, in termini descrittivi, all’interno della seguente scala di rischio: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto o molto alto.</p>															
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	<p>Il grado di scostamento dal Benchmark della presente proposta di investimento è <b>contenuto</b>.</p> <p>Questo parametro, riconducibile in una delle seguenti classi: contenuto, significativo o rilevante, sintetizza in modo esplicito la differenza tra l’andamento dei rendimenti della presente proposta di investimento e quelli dell’indicatore preso a riferimento (c.d. Benchmark).</p>															

<b>Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, sezione B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.</b>	
<b>9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Categoria</b>	Obbligazionario misto.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• quote di OICR sia di diritto italiano che comunitario rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e Direttiva 2007/16/CEE e successive modifiche ed integrazioni; conformi all'art.14 del Reg. IVASS n. 32/2009;</li> <li>• titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano;</li> <li>• titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti sovrani e non, con rating non inferiore a BBB- (investment grade) e che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale;</li> <li>• strumenti finanziari di tipo azionario negoziati nei mercati regolamentati;</li> <li>• strumenti del mercato monetario.</li> </ul> <p>La valuta di denominazione delle categorie di attività sopra riportate è prevalentemente l'Euro.</p> <p>Il Fondo non può investire nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• strumenti derivati;</li> <li>• titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di crediti o di altre attività;</li> <li>• Contingent Convertibles Notes;</li> <li>• Credit Linked Notes;</li> <li>• titoli obbligazionari senza scadenza;</li> <li>• strumenti con leva finanziaria superiore ad 1;</li> <li>• Polizze di ramo III e V.</li> <li>• Fondi di Investimento Alternativi.</li> </ul> <p>Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre situazioni congiunturali, scelte a tutela dell'interesse dei partecipanti.</p>
<b>Aree geografiche</b>	Paesi della zona A dell'Ocse, con peso residuale per altri paesi.
<b>Categoria di emittenti</b>	<p>L'investimento azionario avviene principalmente in società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.</p> <p>L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli governativi o di organismi sovranazionali quotati su mercati regolamentati, con rating non inferiore a BBB- (investment grade) e in misura contenuta in titoli obbligazionari non governativi delle aree geografiche di riferimento, con rating non inferiore a BBB- (investment grade).</p> <p>L'investimento in quote di OICR avviene principalmente su strumenti di diritto italiano o comunitario rientranti nell'ambito di applicazione delle Direttive 85/611/CEE e Direttiva 2007/16/CEE e loro successive modificazioni ed integrazioni, nonché conformi all'art. 14 del Reg. IVASS n. 32.</p>
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>L'investimento in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione e in titoli strutturati avviene in misura residuale.</p> <p>La durata media finanziaria (duration media) della componente obbligazionaria sarà mantenuta orientativamente in linea con quella espressa dai benchmark di riferimento (attualmente inferiore a 7 anni).</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari dei Paesi emergenti avviene in misura residuale</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo non può investire in strumenti derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	La politica di investimento del Fondo si caratterizza per il bilanciamento tra strumenti finanziari del mercato monetario, obbligazionario, azionario e OICR assoggettati alle

disposizioni delle direttive dell'Unione Europea

*Criteria di selezione degli strumenti finanziari* - Il Fondo seleziona titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione e OICR specializzati operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. Il processo che porta alla selezione degli strumenti finanziari si basa sulle analisi di valutazione fondamentale della singola società e dalle analisi quantitative di andamento del titolo/fondo azionario o obbligazionario con l'analisi degli indicatori di performance, rischiosità e di correlazione rispetto agli altri titoli ed al rispettivo benchmark.

Il portafoglio azionario è investito principalmente in OICR per ottenere una maggior diversificazione sui mercati azionari europei ed internazionali, e la TEV è un elemento importante nel processo di costruzione del portafoglio.

*Relazione con il benchmark* - La gestione attiva del Fondo può comportare rilevanti scostamenti rispetto al benchmark attraverso la selezione di titoli e OICR azionari che possono determinare un'esposizione ad aree geografiche e settori presenti in proporzioni diverse nell'indice di riferimento. Lo stile di investimento è focalizzato sul Benchmark: una volta definiti gli indici di riferimento e determinati i pesi di ciascun indice sul totale l'asset allocation prodotta si basa sulla scomposizione del benchmark e la determinazione delle posizioni di sottopeso o neutralità delle singole asset class di rischio (azionario, obbligazionario, aree geografiche, aree valutarie, settori, segmenti di curva etc.).

Per ciò che riguarda il portafoglio obbligazionario viene fatta in primo luogo un'analisi relativa alla duration media: valutando opportunamente le aspettative di mercato, si assumeranno posizioni di sovrappeso, neutralità o sottopeso rispetto al benchmark.

Il portafoglio sarà strutturato quindi decidendo su quali categorie di rating avere una posizione di sovra/sottopeso o neutralità: a tal fine viene preso in considerazione l'andamento del credit spread per livello di rating. In quest'analisi subentrano anche le valutazioni sulle aspettative di andamento dei mercati obbligazionari e azionari.

La componente azionaria del parametro di riferimento rappresenta l'esposizione massima sull'azionario, sia come percentuale complessiva che sulle singole aree.

L'asset allocation, valutando la convenienza all'investimento azionario rispetto a quello obbligazionario e monetario, si basa principalmente sull'andamento delle altre variabili macroeconomiche e delle altre asset class di mercato.

Gli investimenti di tipo azionario sono consentiti con un'incidenza sul valore complessivo netto del Fondo compresa nel range 10%-40%.

La composizione del benchmark in termini di esposizione valutaria rappresenta la percentuale massima di investimento sulle valute diverse dall'euro. Sono ammessi investimenti in valute corrispondenti ai Paesi del G7, nel limite massimo del 15% del valore complessivo netto del Fondo. L'asset allocation, valutando la convenienza all'investimento delle singole aree valutarie, si basa principalmente sulla correlazione tra le valute e l'andamento delle altre variabili macroeconomiche e delle altre asset class di mercato.

Nell'investimento su strumenti azionari che incorporano rischio cambio, su aspettative negative sulla valuta si potranno utilizzare OICR che si coprono dal rischio cambio.

L'approccio è volto ad ottenere risultati costanti nel tempo, senza assumere eccessivi rischi che possano compromettere l'andamento delle linee di gestione. In tal senso il controllo di Tracking Error Volatility è uno strumento essenziale anche nelle fasi di scelta dell'asset allocation e dei titoli da inserire in portafoglio, così come l'analisi e il controllo del Var.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e

	alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B) del Prospetto d'offerta.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi.
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo durante la vigenza del contratto. L'investitore-contraente si assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore della quota del Fondo Interno, pertanto esiste la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un capitale inferiore al capitale investito.	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (BENCHMARK)</b>	
Di seguito si riporta la descrizione dei Benchmark collegati alla presente proposta di investimento.	
<b>Benchmark</b>	<b>Caratteristiche</b>
Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro, che hanno una data scadenza inferiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro.
Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro sia nell'Euromercato che in quello domestico, che hanno una data scadenza superiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro.
J.P.Morgan Globale	L'indice, denominato in Euro, rappresenta la media delle performance calcolate in Euro di tutte le obbligazioni governative, con data scadenza superiore ad un anno, emesse nei seguenti Paesi: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Spagna, Svezia, Olanda, UK e US.
MSCI Emu	L'indice rappresenta la media delle performance delle azioni quotate nei mercati che fanno parte dell'Unione Economica e Monetaria pesate per la loro capitalizzazione.
MSCI World Eur	L'indice rappresenta la media delle performance calcolate in Euro delle azioni quotate nei mercati di tutto il mondo (Developed Market) pesate per la loro capitalizzazione.
I rendimenti di tali indici sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (indici total return).	
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>	
La presente proposta di investimento prevede un versamento unico iniziale con possibilità di versamenti unici aggiuntivi i cui importi non possono essere inferiori a:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- € 5.000,00 per il premio unico iniziale;</li> <li>- € 1.000,00 per gli eventuali versamenti unici aggiuntivi.</li> </ul>	
Il premio unico preso a riferimento nella proposta di investimento finanziario è pari a € 5.000,00	
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale. Quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	1,10%	0,10%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,28%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,02%
<b>H</b>	Spese di emissione (a)	0,5%	0,04%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio Versato	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	Capitale Nominale	99,50%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	Capitale Investito	98,40%	
<i>(a) La percentuale riportata in tabella è calcolata sul premio unico di perfezionamento minimo sottoscrivibile pari a € 5.000,00.</i>			

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

## B. 2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

### 13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA – CASO VITA

La durata del presente contratto coincide con la vita dell'assicurato pertanto tale fattispecie non è prevista.

### 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO – RISCATTO

Trascorso il termine previsto per l'esercizio del diritto di recesso, l'investitore-contraente, vivente l'assicurato, può richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, presentando alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il loro valore unitario, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene la documentazione richiesta per il rimborso.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata. Il riscatto parziale è possibile a condizione che:

- l'importo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo, a riscatto parziale avvenuto, non risulti inferiore a 3.000 euro.

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto con effetto alla data di ricevimento della richiesta.

Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che sul riscatto non grava alcun costo così come evidenziato alla Sezione C), par. 18.1.3.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia al par. 22 sezione D).

I proventi derivanti dalla gestione dei valori mobiliari che compongono il Fondo Interno, a seconda della tipologia degli investimenti, possono essere stati assoggettati a ritenuta fiscale alla fonte ovvero ad imposta sostitutiva. Nel solo caso di ritenute applicate su proventi e interessi dei conti correnti bancari, i proventi vengono riconosciuti in misura lorda al Fondo interno. In tutti gli altri casi i compensi di competenza del Fondo interno vengono riconosciuti al netto delle ritenute applicate.

L'impresa di Assicurazione non attribuisce all'Investitore Contraente i crediti d'imposta.

**L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote e pertanto esiste la possibilità di ricevere al momento del riscatto un ammontare inferiore al capitale investito.**

### 15. OPZIONI

Nel corso del contratto l'investitore-contraente può richiedere che il valore di riscatto totale maturato venga convertito in una delle seguenti prestazioni di opzione:

- a) una rendita annua, da corrispondere fintanto che l'assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua, da corrispondere in modo certo nei primi 5 o 10 anni, e quindi anche in caso di decesso dell'assicurato e, successivamente, fintanto che quest'ultimo sia in vita;
- c) una rendita annua su due Assicurati - previa designazione del secondo assicurato - da corrispondere fintanto che l'assicurato sia in vita e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore del secondo assicurato fintanto che quest'ultimo rimanga in vita.

I coefficienti di conversione da applicare alle opzioni di cui sopra saranno quelli in vigore al momento della richiesta.

La rendita annua di opzione non è riscattabile e viene corrisposta, in via posticipata, nella rateazione pattuita; la stessa viene rivalutata annualmente secondo le modalità in vigore al momento della richiesta.

Tali opzioni sono possibili se il controvalore della rendita annuale non risulta inferiore a 6.000,00 euro; la rendita può essere erogata anche in rate sub-annuali.

**La Società si impegna a consegnare preventivamente all'investitore -contraente la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni Contrattuali relative al contratto di rendita di opzione richiesto.**

### **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

#### **16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

##### **16.1 Copertura assicurativa caso morte.**

In caso di decesso dell'assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, la Società pagherà ai beneficiari designati un capitale pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data del decesso e il loro valore unitario, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene la documentazione richiesta per il rimborso, maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'assicurato alla data del decesso, come riportato nella seguente tabella:

<b>ETÀ DELL'ASSICURATO (IN ANNI INTERI) AL MOMENTO DEL DECESSO</b>	<b>% DI MAGGIORAZIONE DEL CONTROVALORE</b>
Fino a 40 anni	5%
Da 41 a 55 anni	2,5%
Da 56 a 70 anni	0,5%
Oltre 70 anni	0%

\*\*\*

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a venti giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in dieci anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda.

Quindi, in caso di mancata richiesta di liquidazione della prestazione assicurata entro i termini sopra descritti la normativa vigente, in termini di rapporti dormienti, impone alla Società la devoluzione degli importi non reclamati in uno specifico Fondo del Ministero dell'Economia e delle Finanze

Per la documentazione che l'investitore-contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia all'articolo 17 delle Condizioni Contrattuali.

##### **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste ulteriori coperture assicurative.

#### **17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste ulteriori opzioni contrattuali

**C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)****18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO****18.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente****18.1.1. Spese di emissione**

Il contratto prevede un costo fisso di emissione pari ad € 25,00 prelevato solo dal premio unico di perfezionamento.

**18.1.2 Costi di caricamento**

Il contratto prevede costi di caricamento pari all' 1,10% su ciascun premio versato. Sul premio unico di perfezionamento il costo di caricamento è calcolato sull'importo al netto del costo fisso di cui sopra.

**18.1.3 Costi di rimborso del capitale in caso di riscatto**

Il contratto non prevede costi di rimborso del capitale in caso di riscatto.

**18.1.4. Costi di switch**

Il contratto non prevede operazioni di switch, avendo una sola linea di investimento.

**18.2. COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE****a) Oneri di gestione**

La commissione di gestione è calcolata pro-rata temporis sul valore complessivo netto del Fondo Interno ad ogni data di valorizzazione ed è prelevata trimestralmente. Le commissioni di gestione sono fissate nella seguente misura:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE DI GESTIONE SU BASE TRIMESTRALE	COMMISSIONE DI GESTIONE SU BASE ANNUA
Fondo Interno Formula Bilanciata	0,320%	1,28%

La "commissione di gestione" comprende sia le commissioni di gestione del Fondo Interno sia la commissione di gestione che serve a remunerare l'attività di asset allocation effettuata dalla Società in conformità alla normativa vigente.

**b) Costo delle coperture assicurative previste dal contratto**

Il costo della copertura assicurativa relativa al decesso dell'assicurato, è pari allo 0,02% annuo. Tale costo è calcolato pro-rata *temporis* sul valore complessivo netto del Fondo ad ogni data di valorizzazione ed è prelevato trimestralmente.

**c) Commissioni di incentivo**

Non sono previste.

**d) Oneri relativi all'investimento in OICR da parte del Fondo Interno**

L'investimento in OICR è gravato da specifici oneri di gestione la cui incidenza annua massima, in percentuale del relativo patrimonio gestito, è riportata nella seguente tabella.

TIPOLOGIA OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUA MASSIMA
Monetari	1,20%
Obbligazionari	2,00%
Bilanciati	2,50%
Azionari	2,50%
Flessili/Total Return	2,50%

La Società si riserva la facoltà di rivedere le sopra indicate percentuali massime di incidenza degli oneri di gestione, qualora varino sensibilmente le condizioni economiche di mercato. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, il Fondo Interno investe in OICR che non sono gravati da oneri di ingresso e di uscita. Solo una componente minima di tali OICR sono gravati da commissioni di overperformance, la cui misura non è quantificabile a priori; l'ammontare di tali commissioni concorre, insieme agli altri oneri applicati dalle SGR, a determinare il TER (Total Expense Ratio) degli OICR sottostanti di cui alla Parte II.

### 18.3. ALTRI COSTI

Fermi restando gli oneri indicati al par. 18.2, sono a carico del Fondo Interno anche i seguenti oneri:

- costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo Interno;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno – escluse quelle promozionali – contabilizzate pro rata temporis ad ogni data di valorizzazione;
- spese di revisione e certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro rata temporis ad ogni data di valorizzazione;
- imposte e tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

### 19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Sul presente contratto non sono previste agevolazioni finanziarie.

### 20. REGIME FISCALE

#### Imposta sui premi

I premi delle assicurazioni sulla vita sono esenti dall'imposta sulle assicurazioni.

#### Detrazione fiscale dei premi

I premi versati per questo tipo di contratto non sono detraibili dall'imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal Contraente.

#### Tassazione delle somme erogate

Le somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

Tutte le somme liquidate:

- a) se corrisposte in forma di capitale, sono soggette ad un'imposta sostitutiva, determinata in base alla normativa vigente, sull'importo pari alla differenza fra quanto dovuto dalla Società e l'ammontare dei premi corrisposti dal Contraente. La Società non opera la ritenuta della suddetta imposta sostitutiva sui proventi corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa e a persone fisiche o enti non commerciali (in relazione a contratti di assicurazione stipulati nell'ambito di attività commerciale) qualora gli interessati presentino una dichiarazione relativa alla conclusione del contratto nell'ambito dell'attività commerciale stessa;

- b) in ipotesi di esercizio dell'opzione di conversione del capitale in rendita, quest'ultimo sarà preventivamente assoggettato ad imposizione fiscale come al precedente punto a), mentre la rendita vitalizia risultante verrà tassata al momento dell'erogazione solo relativamente al reddito di capitale derivante da rivalutazione.

### **Imposta di bollo**

L'imposta dovuta, viene calcolata sul valore di riscatto al 31/12 e registrata annualmente, ed è trattenuta al momento della liquidazione per qualsiasi causa.

Le aliquote annue e i limiti di importo annui sono fissati per legge.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata presso uno dei soggetti distributori, elencati nell'allegato A) della Parte III. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta.

**Le forme di pagamento del premio, che devono avere quale diretta beneficiaria la Società, sono:** assegno postale, assegno bancario e assegno circolare non trasferibili, bonifico bancario, S.D.D. (Sepa Direct Debit), bollettino c/c postale, vaglia postale o similari, carte di credito o di debito. **È tassativamente vietato il pagamento del premio in contanti**, ai sensi della normativa diramata dall'IVASS.

Nel caso di pagamento tramite bollettino di conto corrente postale la data di versamento coincide con la data apposta dall'ufficio postale. Qualora i pagamenti avvengano a mezzo bancomat, assegno circolare o bonifico bancario, la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato alla Società.

Il contratto si intende concluso nel momento in cui l'investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il documento di polizza debitamente firmato o altra comunicazione scritta attestante il proprio assenso.

Il capitale investito viene convertito in quote in base al valore unitario delle quote del Fondo Interno, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva al pagamento del premio.

Il perfezionamento del contratto avviene con il pagamento della prima rata di premio, sia esso unico o periodico.

Il contratto, ivi comprese le coperture assicurative previste, entra in vigore ed ha quindi efficacia, a condizione che sia stato perfezionato, dalle ore 24 del giorno di conclusione del contratto stesso o del giorno indicato sul documento di polizza quale data di decorrenza, se successivo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), par. 9.

Successivamente all'emissione del contratto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, i dati relativi all'investimento effettuato. È prevista analogha comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio unico aggiuntivo. Per versamenti di premi unici ricorrenti la comunicazione sarà semestrale. Si rimanda alla parte III del Prospetto d'offerta per il dettaglio sui contenuti delle comunicazioni summenzionate.

## 21.2 Modalità di revoca della proposta

L'investitore-contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto.

A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare a ITAS VITA S.p.A. - Piazza delle donne lavoratrici, 2 - 38122 TRENTO - ITALIA, una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, allegando alla stessa l'originale della proposta. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

## 21.3 Diritto di recesso

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare a ITAS VITA S.p.A. - Piazza delle donne lavoratrici, 2 - 38122 TRENTO - ITALIA, una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, allegando alla stessa l'originale di polizza ed eventuali appendici. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

Qualora la richiesta di recesso pervenga entro il secondo giorno lavorativo antecedente il giorno di valorizzazione del premio versato, la Società rimborsa all'investitore-contraente il premio corrisposto. Qualora, invece, la richiesta di recesso pervenga successivamente, il rimborso è pari al controvalore in euro del capitale investito. Il controvalore è calcolato utilizzando il valore unitario della quota, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene alla Società la richiesta, sia in caso di andamento decrescente sia in caso di andamento crescente del valore delle quote. La Società esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata. La Società rinuncia a recuperare le spese sostenute per l'emissione del contratto.

## 22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'investitore-contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione indicata all'articolo 17 delle Condizioni Contrattuali. Si precisa che il riscatto matura trascorso il termine previsto per l'esercizio del diritto di recesso.

Per informazioni ci si può rivolgere a ITAS VITA S.p.A. - Unità Gestione Portafoglio - Piazza delle donne lavoratrici, 2 - 38122 Trento - fax 0461/891930 - e-mail: [portafoglio.vita@gruppoitas.it](mailto:portafoglio.vita@gruppoitas.it).

La Società fornirà sollecitamente e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricevimento della richiesta stessa l'informazione relativa al valore di riscatto maturato.

### **Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.**

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), par. 10.

Successivamente alla richiesta di riscatto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera inviata entro il termine di venti giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote riscattate, la conferma dell'avvenuto riscatto.

Si rimanda alla Parte III del Prospetto d'offerta per il dettaglio sui contenuti della comunicazione summenzionata.

## 23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI (C.D. SWITCH)

Non sono possibili operazioni di switch, essendoci una sola linea di investimento.

## E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

### 25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

### 26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore della quota, al netto degli oneri a carico del Fondo Interno, viene calcolato il martedì di ogni settimana, facendo eventualmente riferimento ai prezzi del primo giorno lavorativo immediatamente precedente nel caso in cui il martedì risultasse giorno di chiusura per le Borse Valori italiane o estere.

La Società pubblica giornalmente il valore unitario della quota sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito della Società stessa [www.gruppaitas.it](http://www.gruppaitas.it).

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, il profilo di rischio del prodotto stesso.

La Società è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni:

- 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;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate e relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Società comunicherà annualmente all'investitore-contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi al Fondo Interno al cui valore sono legate le prestazioni del contratto.

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 del capitale investito, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

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, la Società consegna 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 al prodotto sono disponibili sul sito [www.gruppaitas.it](http://www.gruppaitas.it) dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, l'ultimo rendiconto periodico della gestione del Fondo Interno, nonché il suo regolamento.

\* \* \*

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

**La Società ITAS VITA S.p.A., con sede legale e direzione generale in Piazza delle donne lavoratrici, 2 – 38122 Trento si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.**



Raffaele Agrusti  
Direttore Generale  
ITAS VITA S.p.A.

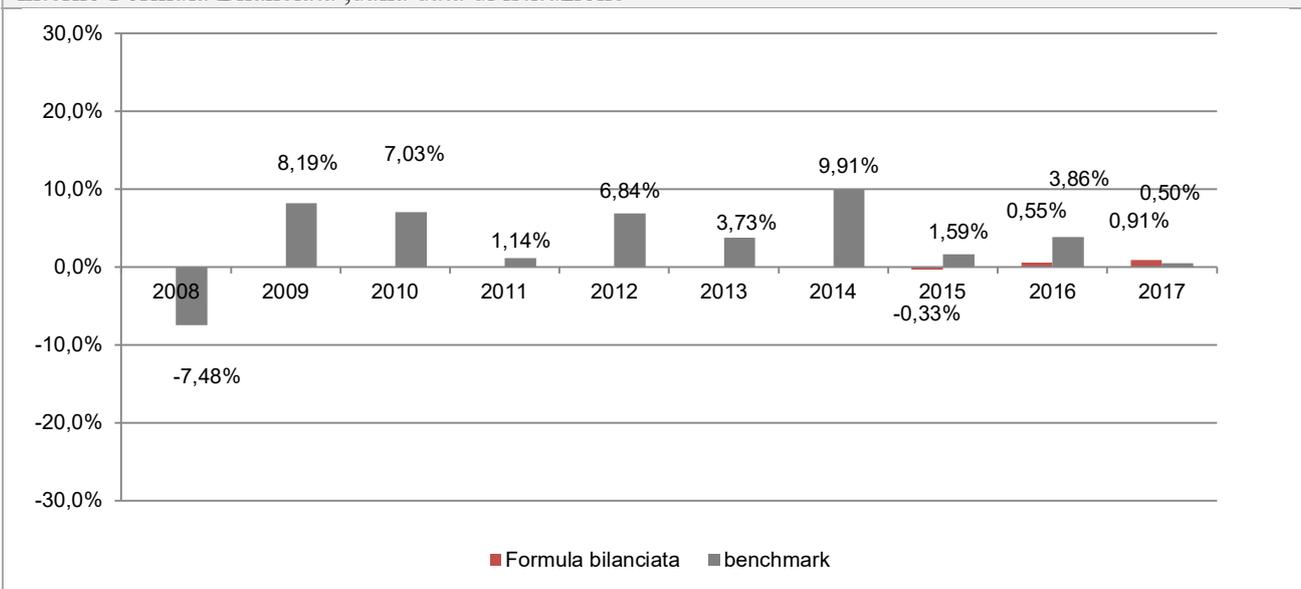
**PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI dell'investimento**

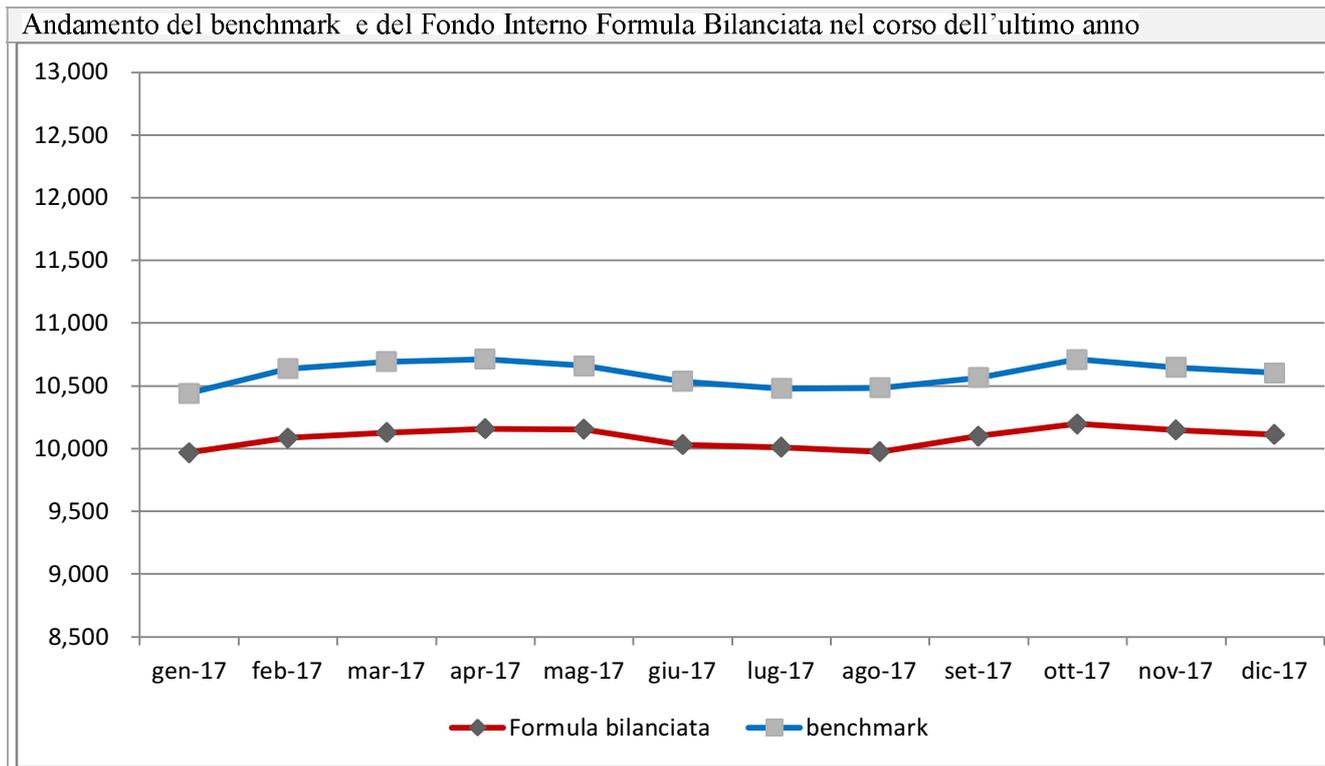
La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

**Dati periodici di rischio-rendimento del fondo interno formula bilanciata  
(dati riferiti alle proposte di investimento formula bilanciata p.r., formula bilanciata p.u.)**

<b>Fondo Interno</b>	<b>Fondo Interno Formula Bilanciata</b>	
<b>Categoria</b>	Obbligazionario misto	
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro	
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	21,00%
	Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	21,00%
	J.P.Morgan Globale	28,00%
	MSCI Emu	15,00%
	MSCI World Eur	15,00%
<b>Gestore</b>	La Società ha affidato la gestione delle attività del Fondo Interno Formula Bilanciata a CASSA CENTRALE BANCA – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.	

Rendimento annuo del Benchmark con riferimento agli ultimi dieci anni e rendimento annuo del Fondo Interno Formula Bilanciata ,dalla data di istituzione





Annotazioni:

- I dati storici del Fondo Interno Formula Bilanciata sono presenti a partire dal mese di giugno perché il Fondo è stato costituito in data 03/06/2015
- I dati di rendimento del Fondo Interno non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore-contraente
- La performance del Fondo Interno riflette oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel *benchmark*.
- La performance del *benchmark* è al netto degli oneri fiscali.

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Interno Formula Bilanciata	n.d.	n.d.
Benchmark	<b>3,29%</b>	<b>4,67%</b>

**Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Inizio collocamento	03/06/2015
Durata del Fondo Interno	Illimitata
Patrimonio netto a fine 2017 (euro)	17.392.784,4795
Valore della quota a fine 2017 (euro)	10,113

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Spese di emissione	€ 25,00	0,00%
Costi di caricamento	1,10%	0,4091%
Commissioni di gestione	1,28%	0,4688%
Costi copertura assicurativa	0,02%	0,00%

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI INTERNI

Fondo interno Formula Bilanciata		2017	2016	2015
Commissioni	Totale	1,3002%	1,3007%	0,7055%
	di gestione	1,3002%	1,3007%	0,7055%
	di incentivo/ <i>performance</i>	0,0000%	0,0000%	0,0000%
TER degli OICR sottostanti		0,0000%	0,0000%	0,0000%
Spese di amministrazione e custodia (Compenso e spese della banca depositaria)		0,0000%	0,0000%	0,0000%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo interno		0,0229%	0,0444%	0,1347%
Spese legali e giudiziarie		0,0000%	0,0000%	0,0000%
Spese di pubblicazione		0,0082%	0,0166%	0,0408%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,0481%	0,0697%	0,0470%
<b>Totale</b>		<b>1,3796%</b>	<b>1,4314%</b>	<b>0,9279%</b>

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contrante di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.
- i dati dell'anno 2014 non sono disponibili in quanto il fondo Interno Formula Bilanciata è stato istituito in data 03/06/2015. Ne consegue che tale parametro non poteva essere calcolato.

#### ALTRE INFORMAZIONI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto del Fondo Interno, la Società si avvale dell'intermediario **Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.** che non fa parte del **Gruppo ITAS Assicurazioni.**

## PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ALTRE INFORMAZIONI

**La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

Data di deposito in CONSOB della Parte III: 27/03/2018.

Data di validità della Parte III: dal 27/03/2018.

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

ITAS VITA Società per Azioni, in forma abbreviata ITAS VITA S.p.A. (di seguito la “Società”), è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale nr. 6405 del 11/12/1968 (G.U. n. 5 del 08/01/1969) ed è iscritta con il nr. 183 all'Albo delle Imprese di assicurazione tenuto dall'ISVAP.

La Società appartiene al Gruppo ITAS Assicurazioni, iscritto con il n. 010 all'Albo Gruppi Assicurativi tenuto dall'ISVAP, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ITAS Mutua.

La durata della Società è fissata fino al 31.12.2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività esercitate dalla Società sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi destinati alla protezione della persona e alla gestione del risparmio e dell'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti;
- la prestazione di servizi previdenziali realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione del Fondo Pensione Aperto PENSPLAN PLURIFONDS, curando l'amministrazione dei rapporti con gli iscritti;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurativa e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

Il Gruppo ITAS opera nel mercato assicurativo italiano. L'offerta spazia dalla protezione dai rischi alla previdenza integrativa. Il Gruppo utilizza una molteplicità di canali distributivi quali agenti, broker, sportelli bancari.

Nel 2017 la raccolta premi lordi ha superato i 1.130.952 milioni di euro. Il capitale sociale della Società è di euro 24.138.015,00 sottoscritto e interamente versato.

Il controllo della Società è esercitato secondo quanto specificato nella seguente tabella:

SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO	QUOTA DETENUTA
ITAS Holding Srl	65,12%
Hannover Rückversicherungs AG (Hannover)	34,88%

Si rinvia al sito Internet della Società [www.gruppoitas.it](http://www.gruppoitas.it) per l'elenco dei prodotti assicurativi e assicurativo/finanziari distribuiti dalla stessa.

**Il Consiglio di Amministrazione è in carica fino al mese di aprile 2019 ed è così composto:**

- **Giuseppe Consoli** – Presidente - nato a Catania il 15.05.1963
- **Georg Pickel** – Vicepresidente - nato a Bolzano il 12.01.1954
- **Marco Fusciani** – Vicepresidente vicario - nato a Roma il 26.04.1960
- **Guido Borrelli** – Consigliere - nato a Gorizia il 21.10.1944
- **Fabrizio Lorenz** – Consigliere - nato a Trento il 14.7.1958
- **Roberto De Laurentis** – Consigliere - nato a Arco (TN) il 14.08.1952
- **Giovanni Di Benedetto** – Consigliere - nato a Pordenone il 15.02.1944
- **Rüdiger Mehl** – Consigliere - nato ad Amburgo (D) il 16.4.1953
- **Manuele Innocenti** – Consigliere - nato a Firenze il 12.02.1959.
- **Josef Hofer** – Consigliere - nato a Terento (BZ) il 18.03.1953

**Il Collegio Sindacale è in carica fino al mese di aprile 2019 ed è così composto:**

- **Michele Grampa** - Presidente - nato a Busto Arsizio (Va) il 06.09.1951
- **Dario Ghidoni** - Sindaco effettivo - nato a Trento il 06.09.1954
- **Alessandro Trevisan** – Sindaco effettivo - nato a Venezia il 12.06.1961
- **Stefano Angheben** - Sindaco supplente - nato a Trento il 13.08.1957
- **Fabio Marega** – Sindaco supplente - nato a Rovereto il 20.01.1973

**Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta le funzioni direttive sono svolte dai soggetti ivi elencati:**

- **Domenico Cupido - Attuario incaricato Vita** nato a Francavilla al Mare (CH) il 10.05.1965.

2. I FONDI INTERNI

Il Fondo Interno Formula Bilanciata è stato istituito in data 03/06/2015.

**Caratteristiche specifiche dei benchmark**

Benchmark	Caratteristiche
Merrill Lynch Emu Direct Governements 0-1 Yr	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro, che hanno una data scadenza inferiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro. L'indice viene ribilanciato una volta al mese e i flussi cedolari vengono capitalizzati. Le quotazioni dell'indice sono reperibili su Bloomberg con il ticker EG0A Index.
Merrill Lynch Emu Direct Governements All in Euro	L'indice rappresenta la media delle performance di tutte le obbligazioni di debito pubblico, denominate in Euro emesse da Paesi Sovrani dell'area Euro sia nell'Euromercato che in quello domestico, che hanno una data scadenza superiore ad un anno ed un ammontare minimo di un miliardo di Euro. L'indice viene ribilanciato una volta al mese e i flussi cedolari vengono capitalizzati. Le quotazioni dell'indice sono reperibili su Bloomberg con il ticker EG00 Index.
J.P.Morgan Globale	L'indice, denominato in Euro, rappresenta la media delle performance calcolate in

	Euro di tutte le obbligazioni governative, con data scadenza superiore ad un anno, emesse nei seguenti Paesi: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Spagna, Svezia, Olanda, UK e US. L'indice viene ribilanciato una volta al mese e i flussi cedolari vengono capitalizzati. I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro sono quelli delle 4:00 p.m. di Londra e sono forniti dalla WM Company. Le quotazioni dell'indice sono reperibili su Bloomberg con il ticker JPMGGLIL Index.
MSCI Emu	L'indice MSCI Emu rappresenta la media delle performance delle azioni quotate nei mercati che fanno parte dell'Unione Economica e Monetaria pesate per la loro capitalizzazione. L'indice viene ribilanciato una volta al trimestre e viene espresso al netto dei dividendi. Le quotazioni dell'indice sono reperibili su Bloomberg con il ticker MXEM Index.
MSCI World Eur	L'indice MSCI World Eur rappresenta la media delle performance calcolate in Euro delle azioni quotate nei mercati di tutto il mondo (Developed Market) pesate per la loro capitalizzazione. L'indice viene ribilanciato una volta al trimestre e viene espresso al netto dei dividendi. I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro sono quelli delle 4:00 p.m. di Londra e sono forniti dalla WM Company. Le quotazioni dell'indice sono reperibili su Bloomberg con il ticker MSERWI Index.

### 3. CLASSI DI QUOTE

Il presente contratto non prevede classi di quote.

### 4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

La Società colloca il prodotto “SÌCRESCE FLESSIBILE” tramite **Assicura Agenzia Srl** -Iscritta al registro Imprese di Udine n. 02036440226, P.IVA e C.F. 02036440226, Sede Legale Via Verzegnis n.15, 33100 Udine. Iscritta dal 05/09/2007 alla sez. A. del R.U.I. con il n° A000200008.

### 5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei Fondi, la Società si avvale del seguente operatore:

- Cassa Centrale Banca.

### 6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei Fondi nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della Società sono effettuati dalla società di revisione EY S.p.A. con sede in Italia - in Via Meravigli 12 – 20123 Milano.

L'incarico si concluderà con la revisione dell'esercizio 2024.

## B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

### 7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEI FONDI INTERNI IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO

#### Fondo Interno Formula Bilanciata

Sulla base della regolare analisi della composizione dei benchmark di riferimento si procede ad un costante monitoraggio della posizione dei portafogli e relativi scostamenti dal parametro di riferimento. Ne segue un continuo controllo della Tracking Error Volatility. Inoltre con cadenza mensile sulla base del VAR del portafoglio e della analisi dell'attribution viene valutata la congruenza delle posizioni assunte in termini

rischio rispetto al mercato: la discrezionalità nella attività di selezione degli strumenti finanziari viene accompagnata da un costante controllo dell'esposizione al rischio (V.A.R.) e di attribution con il confronto sulla bontà delle scelte e strategie di investimenti impostate. Livelli di rischio delle singole posizioni che generino un contributo negativo in termini di attribution devono essere valutate, in ogni caso le operazioni poste in essere devono essere coerenti rispetto agli obiettivi della gestione indicati nel regolamento.

I fattori di rischio per il portafoglio obbligazionario sono dati dall'andamento dei rendimenti sul mercato obbligazionario che impatteranno in termini di prezzo sui titoli e sul portafoglio in funzione della duration media di ciascuna obbligazione e del posizionamento sulla curva del portafoglio. Inoltre è rilevante anche il fattore di rischio legato al rating della singola obbligazione e quindi della qualità delle emissioni in portafoglio.

Per la componente azionaria i fattori di rischio sono legati all'andamento delle piazze azionarie e alla reattività dei titoli o dei Fondi all'andamento dei mercati, tenuto conto della correlazione esistente all'interno del portafoglio.

L'analisi comparativa con indicatori di rischio/rendimento viene aggiornata mensilmente e in particolare ogni volta che si desidera modificare l'asset strategico dei portafogli. In questo caso vengono fornite delle tabelle che ordinano gli strumenti di una particolare asset class per rendimento, per rischio tramite la deviazione standard e per Information ratio rispetto all'indice di riferimento del comparto. L'orizzonte temporale e la granularità dell'analisi cambia a seconda della necessità: si utilizzano solitamente i tre o cinque anni con dati settimanali o mensili per scelte strategiche, i tre o cinque anni con dati giornalieri o settimanali per scelte tattiche. Ristretto poi l'insieme degli strumenti da analizzare viene calcolato per ognuno la serie storiche di un indicatore di rendimento per unità di rischio e fatto un confronto grafico dei risultati ottenuti.

L'analisi del rendimento del portafoglio viene poi approfondita tramite la performance attribution che quantifica e scompone l'Excess Return rispetto all'indice di riferimento nelle componenti di Security Selection, Interaction ed Asset Allocation.

In aggiunta all'analisi di performance vengono poi calcolati gli indicatori di rischio che vengono valutati successivamente soprattutto per monitorare l'impatto relativo che l'andamento del mercato ha avuto sul portafoglio.

L'analisi della deviazione standard degli strumenti finanziari viene fatta al fine di soddisfare i limiti contrattuali di volatilità all'interno dei portafogli. Le deviazioni standard vengono aggiornate mensilmente mentre la verifica dei limiti viene fatta giornalmente in base ai pesi che gli strumenti hanno all'interno del portafoglio.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **9. SOTTOSCRIZIONE**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata esclusivamente presso il soggetto distributore indicato al precedente punto 4. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta.

Il contratto si intende concluso nel momento in cui l'investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il documento di polizza debitamente firmato o altra comunicazione scritta attestante il proprio assenso.

Il perfezionamento del contratto avviene con il pagamento della prima rata di premio, sia esso unico o periodico.

Il contratto, ivi comprese le coperture assicurative previste, entra in vigore ed ha quindi efficacia, a condizione che sia stato perfezionato, dalle ore 24 del giorno di conclusione del contratto stesso o del giorno indicato sul documento di polizza quale data di decorrenza, se successivo.

Il capitale investito viene convertito in base al valore unitario della quota del Fondo Interno Formula Bilanciata scelto, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data di pagamento del premio. Pertanto, il numero di quote attribuite al contratto si ottiene dividendo il premio versato, al netto dei costi previsti, per il valore unitario della quota stessa, riferito al giorno di valorizzazione come sopra definito.

L'investitore-contraente ha la possibilità di effettuare versamenti unici aggiuntivi, nonché di effettuare versamenti in nuovi Fondi Interni istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna, da parte della Società, della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Successivamente all'emissione del contratto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, l'ammontare del premio unico di perfezionamento versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto e quella di incasso del premio, il numero delle quote attribuite, il loro valore unitario e la relativa data di valorizzazione.

È prevista analogha comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio unico aggiuntivo. Per versamenti di premi unici ricorrenti la comunicazione sarà semestrale (vedi art. 27 comma 2 del Regolamento 35 ex. ISVAP).

## 10. RISCATTO

Trascorso il termine previsto per l'esercizio del diritto di recesso, l'investitore-contraente, vivente l'assicurato, può richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, presentando alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il loro valore unitario, rilevato il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene la documentazione richiesta per il rimborso.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.

Il riscatto parziale è possibile a condizione che:

- l'importo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo, a riscatto parziale avvenuto, non risulti inferiore a 3.000 euro

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto con effetto alla data di ricevimento della richiesta.

### **Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.**

Nel caso di richiesta di riscatto, sia totale, sia parziale, non è applicato alcun costo di riscatto così come specificato al par. 18.1.3 della Parte I.

Successivamente alla richiesta di riscatto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera inviata entro il termine di venti giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote riscattate, la conferma dell'avvenuto riscatto del contratto ed in particolare l'importo lordo e netto maturato, il numero delle quote disinvestite, il loro valore unitario, la relativa data di valorizzazione e la data di pagamento.

Per il dettaglio sulla documentazione da allegare si rinvia all'articolo 17 delle Condizioni Contrattuali.

\*\*\*

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. La Società esegue i pagamenti entro il termine di venti giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

## 11. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI (c.d. *SWITCH*)

Non sono previste operazioni di switch, essendoci una sola linea di investimento.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di effettuare versamenti di premi successivi in Fondi Interni istituiti dopo la sottoscrizione del presente contratto, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

## **D) REGIME FISCALE**

### **12. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

#### **12.1 Imposta sui premi**

I premi versati nel presente contratto sono esenti dall'imposta sulle assicurazioni.

#### **12.2 Detrazione fiscale dei premi**

I premi versati per questo tipo di contratto non sono detraibili dall'imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal contraente.

#### **12.3 Tassazione delle somme erogate**

Le somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni. Tutte le somme liquidate:

- a) se corrisposte in forma di capitale, sono soggette ad un'imposta sostitutiva, determinata in base alla normativa vigente, sull'importo pari alla differenza fra quanto dovuto dalla Società e l'ammontare dei premi corrisposti dal Contraente. La Società non opera la ritenuta della suddetta imposta sostitutiva sui proventi corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa e a persone fisiche o enti non commerciali (in relazione a contratti di assicurazione stipulati nell'ambito di attività commerciale) qualora gli interessati presentino una dichiarazione relativa alla conclusione del contratto nell'ambito dell'attività commerciale stessa;
- b) in ipotesi di esercizio dell'opzione di conversione del capitale in rendita, quest'ultimo sarà preventivamente assoggettato ad imposizione fiscale come al precedente punto a), mentre la rendita vitalizia risultante verrà tassata al momento dell'erogazione solo relativamente al reddito di capitale derivante da rivalutazione.

#### **Imposta di bollo**

L'imposta dovuta, viene calcolata sul valore di riscatto al 31/12 e registrata annualmente, ed è trattenuta al momento della liquidazione per qualsiasi causa.

Le aliquote annue e i limiti di importo annui sono fissati per legge.

#### **12.4 Diritto proprio dei beneficiari designati**

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione; pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario e quindi sono esenti dall'imposta sulle successioni.

#### **12.5 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.

## MODULO DI PROPOSTA

Data di deposito in CONSOB del modulo di proposta : 27/03/2018.

Data di validità del modulo di proposta : dal 27/03/2018.

### PROPOSTA DI ASSICURAZIONE A VITA INTERA A PREMIO UNICO/UNICI RICORRENTI COLLEGATA AI FONDI INTERNI - CONTRATTO DI TIPO UNIT LINKED

Contraente:

Codice fiscale/Partita IVA:

Indirizzo / Sede legale:

Assicurando:

Nato il

Indirizzo:

Beneficiari caso morte:

sessu:

a

### CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Codice della tariffa: **UX15**

Decorrenza polizza :

Premio unico:

Premio unico ricorrente:

Periodicità pagamento premi:

L'Investitore-contraente riceverà da Itas Vita S.p.A. la conferma scritta dell'avvenuto investimento.

### MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL PREMIO CONSENTITE DALLA SOCIETÀ

Le forme di pagamento del premio devono avere quale diretta beneficiaria la Società o l'Agente nella sua qualità di intermediario della Società stessa e sono : assegno postale, assegno bancario e assegno circolare non trasferibili, bonifico bancario, S.D.D. (Sepa Direct Debit), bollettino c/c postale, vaglia postale o similari, carte di credito o di debito. E' tassativamente vietato il pagamento del premio in contanti, ai sensi della normativa diramata dall'Istituto di Vigilanza.

### INFORMAZIONI PER L'INVESTITORE-CONTRAENTE

La sottoscrizione della proposta **non comporta il versamento del premio di perfezionamento e non attiva la garanzia.**

Nella fase che precede la conclusione del contratto, il l'Investitore-contraente ha sempre facoltà di revocare la proposta, inviando comunicazione scritta alla Società con lettera raccomandata A/R con allegato l'originale della proposta di assicurazione.

L'Investitore-contraente può recedere inoltre dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione, inviando comunicazione scritta alla Società con lettera raccomandata A/R con allegato l'originale di polizza ed eventuali appendici.

La Scheda sintetica "Edizione 03/2018" e le Condizioni Contrattuali "Edizione 03/2018" devono essere consegnate gratuitamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione della proposta.

L'Investitore-contraente può richiedere ed ottenere gratuitamente le Parti I - II e III del Prospetto d'offerta nonché il Regolamento dei Fondi Interni scelti cui sono direttamente collegate le prestazioni del presente contratto.

**Il/i sottoscritto/i Investitore-contraente/assicurando dichiara/dichiarano ad ogni effetto di legge che le informazioni su esposte sono veritiere ed esatte.**

\_\_\_\_\_  
L'Investitore-contraente

\_\_\_\_\_  
L'Assicurando  
(se diverso dall'Investitore-  
contraente)

\_\_\_\_\_  
L'Intermediario

**DICHIARAZIONI A CURA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

L'Investitore-contraente dichiara di aver ricevuto, prima della sottoscrizione, la Scheda Sintetica e le Condizioni Contrattuali e di essere stato informato di poter ottenere, su richiesta, le parti I - II e III del Prospetto d'offerta ed il Regolamento del Fondo Interno cui sono direttamente collegate le prestazioni del contratto.

Firma \_\_\_\_\_

**APPENDICE****GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA**

Data di deposito in CONSOB del Glossario: 27/03/2018.

Data di validità del Glossario: dal 27/03/2018.

**Benchmark:** Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere.

**Capitale investito:** Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** Premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** La categoria del Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** Articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** Facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** Allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

**Commissioni di gestione:** Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** Commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera e quello del benchmark.

**Conversione (c.d. Switch):** Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Costi di caricamento:** Parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

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

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

**Duration:** Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**Modulo di proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** Orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Premio periodico:** Premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni Contrattuali, esso è anche detto premio ricorrente.

**Premi unico:** Premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

**Premio versato:** Importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

**Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked:** Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

**Proposta d'investimento finanziario:** Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** La qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** Unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Recesso:** Diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

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

**Revoca della proposta:** Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** Facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni Contrattuali.

**Rischio demografico:** Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

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

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera:** La tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark"

per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione “a obiettivo di rendimento/protetta” per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell’investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell’ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** Il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO Formula Bilanciata****Art. 1 - Denominazione del Fondo Interno**

La Società gestisce, con le modalità previste dal presente regolamento, un portafoglio di valori mobiliari – di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società stessa – denominato Fondo Interno Formula Bilanciata - caratterizzato da specifici obiettivi e limiti di investimento come precisato al successivo articolo 3.

**Art. 2 - Scopo e caratteristiche del Fondo Interno**

Lo scopo del Fondo Interno è di aumentare nel tempo il valore dei capitali investiti – a seguito della conclusione di contratti di assicurazione sulla vita collegati al Fondo Interno stesso – mediante una gestione professionale degli stessi.

La Società può affidare ad intermediari abilitati la gestione degli investimenti, nell'ambito dei piani di allocazione degli investimenti predefiniti dalla stessa, ferma restando la propria esclusiva responsabilità per l'attività di gestione del Fondo Interno nei confronti dei contraenti dei contratti di assicurazione sulla vita.

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del Fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare IVASS n. 474/D del 21 febbraio 2002 alla sezione 3, così come modificata dalla Circolare IVASS n. 551/D del 1° marzo 2005 nella parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

In coerenza con i profili di rischio e gli obiettivi di investimento, il patrimonio del Fondo è investito prevalentemente nelle seguenti categorie di attività:

- quote di OICR sia di diritto italiano che comunitario rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e Direttiva 2007/16/CEE e successive modifiche ed integrazioni; conformi all'art.14 del Reg. IVASS n. 32/2009;
- titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano;
- titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti sovrani e non, con rating non inferiore a BBB- (investment grade) e che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale;
- strumenti finanziari di tipo azionario negoziati nei mercati regolamentati;
- strumenti del mercato monetario.

Il Fondo non può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- strumenti derivati;
- titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di crediti o di altre attività;
- Contingent Convertibles Notes;
- Credit Linked Notes;
- titoli obbligazionari senza scadenza;
- strumenti con leva finanziaria superiore ad 1;
- Polizze di ramo III e V.
- Fondi di Investimento Alternativi.

Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre situazioni congiunturali, scelte a tutela dell'interesse dei partecipanti.

**Art. 3 - Profili di rischio – Obiettivi e limiti di investimento**

Il Fondo Interno è di tipo "bilanciato-obbligazionario" con un profilo di rischio medio.

Gli investimenti - finalizzati all'incremento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di lungo periodo - sono rappresentati prevalentemente da attività finanziarie di tipo obbligazionario ed

azionario riferite a mercati internazionali denominate in Euro. Sono ammessi investimenti in valute corrispondenti ai Paesi del G7, nel limite massimo del 15% del valore complessivo netto del Fondo.

Gli investimenti di tipo azionario sono consentiti con un'incidenza sul valore complessivo netto del Fondo compresa nel range 10%-40%.

La duration modificata non potrà essere superiore a 7 anni

Le aree geografiche di riferimento per gli investimenti sono i Paesi della zona A dell'Ocse, con peso residuale per gli investimenti in altri Paesi. La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

Il benchmark di riferimento del Fondo è così composto:

- Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr	21,00%
- Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro	21,00%
- J.P. Morgan Global Bond	28,00%
- MSCI Emu	15,00%
- MSCI World Eur	15,00%

#### **Art. 4 – Conflitti d'interesse**

Al fine di evitare potenziali conflitti di interesse nella gestione degli attivi del Fondo, non sono ammessi investimenti in strumenti finanziari emessi dalla Società o da eventuali gestori delegati.

#### **Art. 5 - Parametro di riferimento - benchmark**

L'obiettivo della gestione del Fondo è quello di massimizzare il rendimento rispetto al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato al precedente art. 3.

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo a proporzioni costanti, ovvero mantenendo costanti i pesi degli indici che lo compongono per la durata della gestione.

Non rientra negli obiettivi del Fondo la replica passiva dell'andamento del parametro di riferimento: possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark possono verificarsi nell'attuazione di strategie di investimento orientate a realizzare un miglior rendimento rapportato al rischio.

I benchmark utilizzati per il Fondo, nelle percentuali indicate al precedente articolo 3, sono i seguenti (a fianco di ognuno è riportato il ticker di Bloomberg):

- Merrill Lynch Emu Direct Governments 0-1 Yr rappresentativo del mercato dei titoli di Stato scadenza fino ad un anno dell'area euro;	EG0A Index
- Merrill Lynch Emu Direct Governments All in Euro rappresentativo del mercato dei titoli di Stato tutte le scadenze dell'area euro;	EG00 Index
- J.P.Morgan Global Bond rappresentativo del mercato obbligazionario globale per tutte le scadenze;	JPMGGLIL Index
- MSCI Emu rappresentativo del mercato azionario dell'area euro;	MXEM Index
- MSCI World Eur rappresentativo del mercato azionario globale.	MSERWI Index

I benchmark sono calcolati ed aggiornati dall'agente di calcolo e sono disponibili con frequenza giornaliera.

#### **Art. 6 - Spese**

Sono a carico del Fondo le spese dirette ed indirette di seguito indicate:

- una commissione di gestione pari all'1,28% su base annua; tale commissione viene calcolata pro rata temporis sul valore complessivo netto del Fondo ad ogni data di valorizzazione ed è prelevata con valuta pari al primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo;
- il costo della copertura assicurativa relativa al decesso dell'assicurato pari allo 0,02% su base annua. Tale costo viene calcolato pro rata *temporis* sul valore complessivo netto del Fondo Interno ad ogni data

di valorizzazione ed è prelevato con valuta pari al primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo;

- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo Interno;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno – escluse quelle promozionali – contabilizzate pro rata temporis ad ogni data di valorizzazione;
- le spese di revisione e certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro rata temporis ad ogni data di valorizzazione;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

#### **Art. 7 - Valore complessivo netto del Fondo Interno**

Il valore complessivo netto del Fondo è il risultato della valorizzazione delle relative attività al netto delle passività.

Il valore delle attività del Fondo viene determinato come segue:

- all'ultima quotazione ufficiale disponibile alla data di valorizzazione, per le quote di OICR e per i titoli e le azioni quotati su mercati regolamentati; se la quotazione risulta sospesa (ad esempio per eventi di turbativa del mercato di quotazione o per decisione degli Organi di Borsa) oppure non esprime un prezzo di negoziazione attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrilevanza dei volumi trattati, la Società tiene conto di tutte le informazioni disponibili per determinare un valore di presunto realizzo;
- al valore nominale per i contanti, i depositi, i titoli a vista e le cedole scadute.

Il valore delle passività del Fondo, costituite dalle spese e dagli oneri maturati ma non ancora prelevati, viene determinato al valore nominale.

Le attività non espresse nella valuta di denominazione del Fondo, ovvero in euro, sono convertite in tale valuta sulla base dell'ultimo cambio rilevato quotidianamente o stabilito dagli Enti preposti.

Gli eventuali crediti d'imposta saranno trattenuti dalla Società.

#### **Art. 8 - Valore unitario delle quote e date di valorizzazione**

Il valore complessivo netto del Fondo è suddiviso in quote, tutte di valore uguale. La Società determina il valore unitario delle quote alle date di valorizzazione dividendo il valore netto complessivo del Fondo per il numero delle quote ad esso riferibili in quel momento.

La valorizzazione viene effettuata il martedì di ogni settimana, facendo eventualmente riferimento ai prezzi del primo giorno lavorativo immediatamente precedente nel caso in cui il martedì risultasse giorno di chiusura per le Borse Valori italiane o estere.

Se la regolare valorizzazione, come prevista al precedente articolo, è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgano l'operatività dei mercati di riferimento o della Società, come ad esempio rilevanti turbative dei mercati che impediscono la corretta valutazione degli attivi, oppure giornate non lavorative per la Società, il calcolo del valore unitario delle quote viene sospeso fino alla cessazione di tali situazioni.

Il valore unitario delle quote, con la relativa data di valorizzazione, viene pubblicato giornalmente sul sito Internet della Società e sul quotidiano "Il Sole 24 ore". Nel caso di cambiamento del quotidiano, la Società provvede a darne tempestiva comunicazione ai contraenti.

L'immissione ed il prelievo di quote avvengono mediante accredito e, rispettivamente, addebito al Fondo del valore corrispondente.

#### **Art. 9 - Rendiconto annuale della gestione e certificazione**

Entro 60 giorni dalla fine di ogni esercizio – coincidente con l'anno solare – la Società redige il rendiconto annuale della gestione del Fondo Interno.

Il predetto rendiconto è sottoposto a certificazione da parte di una Società di revisione iscritta all'albo di cui all'articolo 161 del D. Lgs. 58/1998, che attesta la rispondenza della gestione al presente regolamento e il valore unitario delle quote del Fondo alla fine dell'esercizio, viene inviato a IVASS e depositato presso la sede legale

**Art. 10 - Fusione di Fondi Interni della Società**

È possibile la fusione con altri Fondi Interni, costituiti dalla Società, aventi comunque caratteristiche similari al presente Fondo Interno.

La fusione ha lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del Fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del Fondo stesso, anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa di riferimento.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del Fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'investitore-contraente del Fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione. La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei contraenti. Nel caso in cui si renderà necessario porre in essere la fusione di fondi interni la Società invierà una comunicazione all'assicurato, ai sensi del Regolamento IVASS n. 14/2008, almeno 60 giorni prima dell'effettuazione della predetta operazione.

**Art. 11 – Scioglimento del fondo**

Lo scioglimento del Fondo può avvenire per delibera del Consiglio di Amministrazione della Società. In caso di scioglimento del Fondo, per i Contraenti è prevista la facoltà di riscattare la posizione individuale senza penalità o di trasferirla ad altro fondo interno gestito dalla Società.

**Art. 12 - Modifiche del regolamento**

La Società si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento le modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'investitore-contraente. Tali modifiche verranno trasmesse tempestivamente all'IVASS e comunicate ai contraenti.