

distribuito da:



Secondo quanto previsto in Nota Informativa al paragrafo "1.2 Fondi interni a cui è collegata la prestazione - Istituzione di nuovi Fondi" e nelle Condizioni Contrattuali all'Art. 4 - Istituzione di altri Fondi e modifiche dei criteri di investimento e fusione tra Fondi", la Compagnia inserisce nel contratto Xelion Aggressive Trading Time i Fondi interni **Absolute Evolution, Dynamic Evolution, Flexible Evolution e Sector Evolution** che si aggiungono ai Fondi interni elencati in Nota Informativa al paragrafo "1.2 Fondi interni a cui è collegata la prestazione" e nelle Condizioni Contrattuali all'art. 3 - Fondi interni a cui è collegata la prestazione".

Con la presente Appendice la Compagnia sottopone al

Contraente _____ della Polizza n. _____

le seguenti modifiche ed integrazioni alla Nota Informativa ed alle Condizioni Contrattuali del prodotto Xelion Aggressive Trading Time.

Appendice di integrazione e modifica alla Nota Informativa ed alle Condizioni Contrattuali

La presente Appendice integra e modifica quanto precedentemente pubblicato in Nota Informativa e nelle Condizioni Contrattuali

Nota Informativa

In seguito all'inserimento dei nuovi Fondi, i paragrafi "1.2 Fondi interni a cui è collegata la prestazione" e "4. Costi" vengono integrati e modificati come segue. Viene inoltre modificata ed integrata la parte "B. AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE".

B. AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

Il contratto denominato Xelion Aggressive Trading Time è un'assicurazione sulla vita unit linked, di tipo non previdenziale, in cui l'entità delle somme dovute dalla Compagnia è direttamente collegata alle variazioni del valore delle quote, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

Le caratteristiche del contratto saranno dettagliatamente descritte alla parte "C. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO" della presente Nota Informativa.

Il contratto Xelion Aggressive Trading Time è collegato a Fondi interni, che si caratterizzano per diversi livelli di rischio rispetto al capitale investito, in funzione delle politiche di gestione delle attività sottostanti. I rischi connessi all'acquisto di quote di OICR sono riconducibili alle possibili variazioni del valore delle quote stesse che, a loro volta, risentono delle oscillazioni del prezzo degli strumenti finanziari in cui sono investite le disponibilità degli OICR medesimi. E' fondamentale per il Contraente valutare il tipo di attività finanziarie in cui i singoli Fondi interni investono, in modo da acquisire consapevolezza dei differenti rischi e delle prospettive di rendimento correlate e, conseguentemente, poter scegliere i Fondi interni che maggiormente incontrano le sue esigenze.

Più in dettaglio, con la conclusione del contratto Xelion Aggressive Trading Time, il Contraente si espone agli elementi di rischio propri degli investimenti finanziari. In particolare gli elementi di rischio sono:

- il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, i quali risentono sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico espresso dalla società emittente (**rischio specifico**) sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (**rischio generico o sistematico**);
- **il rischio di liquidità:** la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato. In via generale si può affermare che 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. Nel caso inoltre di una assenza di una quotazione ufficiale la determinazione del valore effettivo del titolo può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- **il rischio di cambio:** le attività finanziarie espresse in valute diverse dall'Euro possono essere soggette a rischio di cambio;
- **il rischio di controparte:** i titoli obbligazionari e del mercato monetario pur presentando, di norma, contenute possibilità di

oscillazione dei prezzi, sono soggetti al rischio derivante dal mancato rispetto da parte degli emittenti degli obblighi di rimborso e corresponsione degli interessi;

• **il rischio relativo alla valorizzazione delle quote di O.I.C.R.** è collegato all'andamento dei mercati di riferimento (azionari, obbligazionari, monetari) di tali quote.

I Fondi interni sono dettagliatamente descritti alla parte "C. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO - 1.2 Fondi interni a cui è collegata la prestazione" della presente Nota Informativa.

Il contratto non prevede alcuna garanzia di rendimento minimo da parte della Compagnia.

In caso di decesso dell'Assicurato l'importo liquidabile non è predeterminato e potrà essere superiore o inferiore ai premi versati. Le prestazioni assicurative saranno dettagliatamente descritte alla parte "C. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO - 1. Prestazioni Assicurative" della presente Nota Informativa.

In caso di riscatto l'importo liquidabile non è predeterminato e potrà essere superiore ma anche inferiore ai premi versati dal Contraente, in virtù degli elementi di rischio sopra menzionati e dell'intrinseca variabilità della prestazione.

Il valore di riscatto, al lordo delle imposte di legge, sarà pari al 100% del controvalore delle quote dei Fondi interni posseduti al momento del riscatto.

Il riscatto, non essendo soggetto a vincoli temporali, può essere richiesto dal Contraente in qualsiasi momento durante la vita del contratto. Le modalità di riscatto saranno dettagliatamente descritte alla parte "C. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO - 6. Riscatto" della presente Nota Informativa.

Leggere attentamente tutta la Nota Informativa prima della sottoscrizione della polizza.

1.2 FONDI INTERNI A CUI È COLLEGATA LA PRESTAZIONE

Il Contraente può scegliere di allocare il premio secondo la percentuale ed il profilo di rischio desiderati nei Fondi interni alla Compagnia, di seguito elencati:

Aggressive Trading
Total Aggressive Trading
Absolute Evolution
Dynamic Evolution
Flexible Evolution
Sector Evolution

Le attività dei Fondi saranno investite prevalentemente in parti di OICR.

Aggressive Trading
Omissis

Total Aggressive Trading

Omissis

Absolute Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo, attraverso una gestione orientata al "ritorno assoluto" mira ad ottenere una crescita regolare del capitale investito indipendente da uno specifico mercato finanziario mediante un'esposizione ai mercati obbligazionari, monetari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro un'esposizione al mercato valutario. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimenti di medio lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Alto. Tale livello di rischio è determinato in base alla volatilità media annua attesa del Fondo che è pari al 12%.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe:

1. da 0% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Azioni ed in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, bilanciato o flessibile;
2. fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Obbligazioni, Titoli di Stato e in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario;
3. strumenti finanziari derivati.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Parametro di riferimento: l'intenzione della Compagnia è di massimizzare i rendimenti della gestione rispetto al tasso Euribor a 6 mesi (tasso 360) coerentemente con la politica di investimento sopra descritta; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il parametro di riferimento.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al parametro di riferimento di 2,30%, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance.

Il tasso Euribor a 6 mesi rappresenta il tasso interbancario di riferimento e viene diffuso giornalmente dalla Federazione Bancaria Europea come media ponderata dei tassi di interesse ai quali le Banche operanti nell'Unione Europea cedono i depositi in prestito a 6 mesi. Il tasso Euribor 6 mesi (tasso 360) è rilevabile dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore" - sezione Tassi a breve termine).

La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del parametro di riferimento, riportate nel grafico in allegato, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Valuta di denominazione

Il Fondo è denominato in Euro.

Il Fondo interno è di nuova istituzione e non è pertanto possibile illustrare il suo pregresso andamento.

L'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del parametro di riferimento è riportata in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituisce parte integrante.

Dynamic Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere un'elevata rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo mediante una esposizione ai mercati obbligazionari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro una esposizione al mercato valutario.

Il portafoglio sarà dinamicamente gestito contro il benchmark di riferimento in un'ottica di gestione attiva e con uno stile multi-management, con l'obiettivo di produrre, per effetto di scelte di asset allocation relative alla componente azionaria ed alla componente obbligazionaria e scelte di fund picking, un'elevata extra-performance.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimenti di medio lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Alto. Tale livello di rischio è determinato in base alla volatilità media annua attesa del Fondo che è pari al 20%.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario con rischio medio alto, alto o molto alto e fino ad un massimo del 50% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, nonché in altri OICR con rischio basso e medio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Benchmark: il parametro di riferimento è composto come segue: 75% MSCI World Usd (convertito in Euro al cambio BCE), 25% JP Morgan EMU Govt Bond 1-3 anni. La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del benchmark, riportate nel grafico in allegato, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Gli indici componenti il parametro di riferimento sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Viene utilizzato nell'intenzione della Compagnia allo scopo di fornire un indicatore di rendimento assoluto che il Fondo mira a sovra-performare ogni anno, coerente con la strategia di gestione del Fondo; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il benchmark di riferimento.

Valuta di denominazione

Il Fondo è denominato in Euro.

Il Fondo interno è di nuova istituzione e non è pertanto possibile illustrare il suo pregresso andamento.

L'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del benchmark è riportata in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituisce parte integrante.

Flexible Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio periodo mediante una esposizione ai mercati obbligazionari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa

dall'Euro una esposizione al mercato valutario. Il portafoglio sarà gestito in maniera attiva e dinamica con uno stile multi-management, modulando la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle view di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) con l'obiettivo di conseguire, in un orizzonte temporale di 3 anni, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio periodo.

Grado di rischio del Fondo e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Basso. Tale livello di rischio è determinato in base alla volatilità media annua attesa del Fondo che è pari al 5%.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe da 0% fino ad un massimo del 50% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario con rischio medio alto, alto o molto alto e fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, nonché in altri OICR con rischio basso e medio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Parametro di riferimento: l'intenzione della Compagnia è di massimizzare i rendimenti della gestione rispetto al tasso Euribor a 6 mesi (tasso 360) coerentemente con la politica di investimento sopra descritta; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il parametro di riferimento.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al parametro di riferimento di 2,30%, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance.

Il tasso Euribor a 6 mesi rappresenta il tasso interbancario di riferimento e viene diffuso giornalmente dalla Federazione Bancaria Europea come media ponderata dei tassi di interesse ai quali le Banche operanti nell'Unione Europea cedono i depositi in prestito a 6 mesi. Il tasso Euribor 6 mesi (tasso 360) è rilevabile dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore" - sezione Tassi a breve termine).

La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del parametro di riferimento, riportate nel grafico in allegato, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Valuta di denominazione

Il Fondo è denominato in Euro.

Il Fondo interno è di nuova istituzione e non è pertanto possibile illustrare il suo pregresso andamento.

L'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del parametro di riferimento è riportata in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituisce parte integrante.

Sector Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo mediante una esposizione ai mercati azionari, in

particolare sulla allocazione settoriale e, in parte, monetari. Per quanto concerne gli investimenti oltre alla divisa Euro è prevista la possibilità di una esposizione al mercato delle valute nel suo complesso. Il portafoglio è gestito con una filosofia di investimento attiva rispetto al proprio benchmark di riferimento, in un'ottica di diversificazione attraverso lo stile multimanager e con l'obiettivo di produrre valore per effetto di scelte tattiche e strategiche di asset allocation, della selezione dei gestori, della rotazione settoriale e dei modelli di valutazione di cui il team di gestione si avvale.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte monetaria tale rischio è basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio-lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Alto. Tale livello di rischio è determinato in base alla volatilità media annua attesa del Fondo che è pari al 16%.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe:

- a) mediamente per il 75%, da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100%, del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo azionario con rischio medio alto, alto o molto alto;
- b) mediamente per il 25%, da un minimo dello 0% fino ad un massimo del 50%, del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo monetario con rischio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: non ci sono limitazioni di area geografica.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti sottostanti.

Benchmark: il parametro di riferimento è composto come segue: 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor a 3 mesi (tasso 360). La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del benchmark, riportate nel grafico in allegato alla Nota Informativa, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Gli indici componenti il parametro di riferimento sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Viene utilizzato nell'intenzione della Compagnia allo scopo di fornire un indicatore di rendimento assoluto che il Fondo mira a sovra-performare ogni anno, coerente con la strategia di gestione del Fondo; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il benchmark di riferimento.

Valuta di denominazione

Il Fondo è denominato in Euro.

Il Fondo interno è di nuova istituzione e non è pertanto possibile illustrare il suo pregresso andamento.

L'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del benchmark è riportata in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituisce parte integrante.

Descrizione degli obiettivi e caratteristiche generali dei Fondi

Omissis

Strumenti finanziari derivati

Coerentemente con il grado di rischio del Fondo, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati - nei limiti e alle condizioni stabilite dall'ISVAP - allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, nonché di gestione efficace del portafoglio.

glio, al fine di raggiungere gli obiettivi di remunerazione del Fondo. L'utilizzo degli strumenti derivati non muta il livello di rischio indicato ed in ogni caso, l'incremento medesimo, deve essere equivalente a quello ottenibile operando direttamente sugli attivi sottostanti secondo un'equilibrata e prudente gestione del portafoglio.

Per il Fondo Absolute Evolution, le operazioni in strumenti derivati autorizzate a raggiungere questi scopi sono le seguenti:

- vendite a termine di valute nell'ambito di una politica di copertura selettiva del rischio cambio;
- compravendite di contratti "futures" negoziati su mercati regolamentati, nell'ambito di una gestione attiva dei rischi connessi ai mercati azionari e obbligazionari.

4. COSTI

Il contratto descritto nella presente Nota Informativa prevede:

4.1 COSTI GRAVANTI SUL CONTRATTO

I costi gravanti sul contratto sono rappresentati da:

- un caricamento per oneri di acquisto sul premio:
 - prelevato sul primo premio periodico annuo e pari al 4% della somma dei premi del piano, che è determinata in base al numero di anni della durata del piano moltiplicati per l'importo del premio periodico annuo, quali indicati al momento della sottoscrizione della Proposta;
 - prelevato e calcolato su tutti i premi successivi al primo a qualsiasi titolo versati e pari all'1,50% del premio stesso;
- un caricamento annuale per spese di gestione amministrativa del contratto pari ad Euro 15 annui. Tale caricamento viene prelevato la prima volta, al momento della sottoscrizione del contratto, dal premio unico iniziale. Per gli anni successivi a quello di decorrenza della polizza, tale caricamento viene prelevato il primo giorno di riferimento successivo al 30 giugno di ogni anno, direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente riduzione del numero delle stesse;
- un caricamento periodico per spese di distribuzione pari alle seguenti percentuali su base annua, del numero totale delle quote possedute dal Contraente:
 - Aggressive Trading: 2,50%;
 - Total Aggressive Trading: 2,50%;
 - Absolute Evolution: 2,30%;
 - Dynamic Evolution: 2,30%;
 - Flexible Evolution: 2,30%;
 - Sector Evolution: 2,30%.

Tali caricamenti vengono calcolati e prelevati mensilmente direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente riduzione del numero delle stesse. Essi comprendono anche il costo relativo alla copertura caso morte prevista dalla presente polizza.

4.2 SPESE GRAVANTI SUI FONDI INTERNI

Il valore delle quote dei Fondi interni è determinato al netto dei seguenti oneri:

• oneri diretti

Sono gli oneri che gravano sul patrimonio del Fondo e prelevati dalla Compagnia per far fronte a:

- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di valori mobiliari;
- spese di verifica e di revisione del Fondo;
- spese di amministrazione e custodia titoli;
- spese e commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità del Fondo;
- spese per bolli.

Inoltre, per i soli Fondi Absolute Evolution, Flexible Evolution, Dynamic Evolution e Sector Evolution, la Compagnia preleva i seguenti oneri diretti:

- spese di pubblicazione del valore delle quote;
- commissioni di overperformance calcolate al verificarsi delle seguenti condizioni:

per i Fondi Absolute Evolution e Flexible Evolution

1. il valore della quota risulti superiore agli ultimi valori della quota rilevati al termine di ogni esercizio precedente ed al valore della quota iniziale;
2. la performance annuale del Fondo sia superiore almeno del 2,30% alla performance annuale del parametro di riferimento del Fondo.

Al termine di ogni esercizio, se entrambe le condizioni saranno rispettate, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance pari al 15% su base annua della differenza tra la performance annuale del singolo Fondo e la performance annuale del parametro di riferimento aumentata di 2,30%.

per i Fondi Dynamic Evolution e Sector Evolution

1. il valore della quota risulti superiore agli ultimi valori della quota rilevati al termine di ogni esercizio precedente ed al valore della

quota iniziale;

2. la performance annuale del Fondo sia superiore alla performance annuale del benchmark di riferimento del Fondo.

Al termine di ogni esercizio, se entrambe le condizioni saranno rispettate, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance pari al 15% su base annua della differenza tra la performance annuale del Fondo e la performance annuale del benchmark di riferimento.

La percentuale massima degli oneri diretti che grava sui Fondi interni, con l'esclusione dell'eventuale commissione di performance prelevata dalla Compagnia, è pari allo 0,20% del patrimonio medio annuo del singolo Fondo.

Tuttavia si avverte che questo importo, non potendo essere determinato a priori viene fissato in via approssimativa, e pertanto potrà in alcuni casi discostarsi in misura minima dallo stesso. In ogni caso l'oscillazione non potrà aumentare in modo rilevante la percentuale ora indicata.

• oneri indiretti

Sui Fondi interni gravano inoltre i costi a carico del patrimonio degli OICR in cui i Fondi investono. Si riportano di seguito le principali tipologie di oneri indiretti:

- la commissione di gestione percepita dalla società di gestione degli OICR per un valore massimo pari al 2,50%;
- l'eventuale commissione di performance variabile calcolata e percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR).

Non sono previsti né oneri di ingresso né oneri di uscita per la sottoscrizione o il riscatto degli OICR in cui i Fondi interni investono.

Condizioni Contrattuali

In seguito all'inserimento dei nuovi Fondi, l'Art. 3 - Fondi interni a cui è collegata la prestazione" e l'Art. 10 - Costi" vengono integrati e modificati come segue:

ART. 3 - FONDI INTERNI A CUI È COLLEGATA LA PRESTAZIONE

Il premio verrà investito, secondo la scelta del Contraente, nei Fondi interni alla Compagnia, di seguito elencati:

Aggressive Trading
Total Aggressive Trading
Absolute Evolution
Dynamic Evolution
Flexible Evolution
Sector Evolution

Le attività dei Fondi saranno investite prevalentemente in parti di OICR.

I Fondi interni sono dettagliatamente descritti nel Regolamento dei Fondi interni in allegato.

ART. 10 - COSTI

Il presente contratto prevede:

costi gravanti sul contratto

I costi gravanti sul contratto sono rappresentati da:

- un caricamento per oneri di acquisto sul premio:
 - prelevato sul primo premio periodico annuo e pari al 4% della somma dei premi del piano, che è determinata in base al numero di anni della durata del piano moltiplicati per l'importo del premio periodico annuo, quali indicati al momento della sottoscrizione della Proposta;
 - prelevato e calcolato su tutti i premi successivi al primo a qualsiasi titolo versati e pari all'1,50% del premio stesso;
- un caricamento annuale per spese di gestione amministrativa del contratto pari ad Euro 15 annui. Tale caricamento viene prelevato la prima volta, al momento della sottoscrizione del contratto, dal premio unico iniziale. Per gli anni successivi a quello di decorrenza della polizza, tale caricamento viene prelevato il primo giorno di riferimento successivo al 30 giugno di ogni anno, direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente riduzione del numero delle stesse;
- un caricamento periodico per spese di distribuzione pari alle seguenti percentuali, su base annua, del numero totale delle quote possedute dal Contraente:
 - Aggressive Trading: 2,50%;

- Total Aggressive Trading: 2,50%;
- Absolute Evolution: 2,30%;
- Dynamic Evolution: 2,30%;
- Flexible Evolution: 2,30%;
- Sector Evolution: 2,30%.

Detti caricamenti vengono calcolati e prelevati mensilmente direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente

riduzione del numero delle stesse. Essi comprendono anche il costo relativo alla copertura caso morte prevista dalla presente polizza.

spese gravanti sui Fondi interni

Il valore delle quote dei Fondi interni è determinato al netto di oneri diretti e di oneri indiretti, come dettagliatamente specificato nel Regolamento dei Fondi interni in allegato.

Appendice di integrazione e modifica al Regolamento dei Fondi interni

La presente Appendice integra e modifica quanto precedentemente pubblicato nel Regolamento dei Fondi interni - allegato alle Condizioni Contrattuali

Regolamento dei Fondi interni

In seguito all'inserimento dei nuovi Fondi, gli artt. "Art. 1 – Aspetti Generali", "Art. 2 - Obiettivi e caratteristiche specifiche di ciascun Fondo", "Art. 3 - Obiettivi e caratteristiche generali dei Fondi", "Art. 5 - Spese dei Fondi" e "Art. 6 - Modifiche regolamentari" vengono integrati e modificati come segue:

Art. 1 - ASPETTI GENERALI

Denominazione dei Fondi

La Compagnia al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti in conformità a quanto stabilito nelle Condizioni Contrattuali, ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in Fondi interni denominati: Aggressive Trading, Total Aggressive Trading, Absolute Evolution, Dynamic Evolution, Flexible Evolution, Sector Evolution.

Lo scopo della gestione finanziaria dei Fondi è la redditività degli importi versati da ciascun Contraente per il contratto espresso in quote mediante una gestione professionale del patrimonio. Ciascun Fondo con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia e da quello dei partecipanti.

Destinazione dei versamenti

Il Contraente può allocare il premio, secondo la percentuale ed il profilo di rischio desiderati, nei Fondi interni denominati: Aggressive Trading, Total Aggressive Trading, Absolute Evolution, Dynamic Evolution, Flexible Evolution, Sector Evolution.

Art. 2 - OBIETTIVI E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DI CIASCUN FONDO

Aggressive Trading

Omissis

Total Aggressive Trading

Omissis

Absolute Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo, attraverso una gestione orientata al "ritorno assoluto" mira ad ottenere una crescita regolare del capitale investito indipendente da uno specifico mercato finanziario mediante un'esposizione ai mercati obbligazionari, monetari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro un'esposizione al mercato valutario. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Alto.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe:

1. da 0% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Azioni ed in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario,

bilanciato o flessibile;

2. fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Obbligazioni, Titoli di Stato e in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario;

3. strumenti finanziari derivati.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Parametro di riferimento: l'intenzione della Compagnia è di massimizzare i rendimenti della gestione rispetto al tasso Euribor a 6 mesi (tasso 360) coerentemente con la politica di investimento sopra descritta; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il parametro di riferimento.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al parametro di riferimento di 2,30%, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance.

Il tasso Euribor a 6 mesi rappresenta il tasso interbancario di riferimento e viene diffuso giornalmente dalla Federazione Bancaria Europea come media ponderata dei tassi di interesse ai quali le Banche operanti nell'Unione Europea cedono i depositi in prestito a 6 mesi. Il tasso Euribor 6 mesi (tasso 360) è rilevabile dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore" - sezione Tassi a breve termine).

La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del parametro di riferimento, riportate nel grafico in allegato alla Nota Informativa, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Dynamic Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere un'elevata rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo mediante una esposizione ai mercati obbligazionari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro una esposizione al mercato valutario.

Il portafoglio sarà dinamicamente gestito contro il benchmark di riferimento in un'ottica di gestione attiva e con uno stile multi-management, con l'obiettivo di produrre, per effetto di scelte di asset allocation relative alla componente azionaria ed alla componente obbligazionaria e scelte di fund picking, un'elevata extra-performance.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei

corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Alto.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario con rischio medio alto, alto o molto alto e fino ad un massimo del 50% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, nonché in altri OICR con rischio basso e medio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Benchmark: il parametro di riferimento è composto come segue: 75% MSCI World Usd (convertito in Euro al cambio BCE), 25% JP Morgan EMU Govt Bond 1-3 anni. La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del benchmark, riportate nel grafico in allegato alla Nota Informativa, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Gli indici componenti il parametro di riferimento sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Viene utilizzato nell'intenzione della Compagnia allo scopo di fornire un indicatore di rendimento assoluto che il Fondo mira a sovra-performare ogni anno, coerente con la strategia di gestione del Fondo; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il benchmark di riferimento.

Flexible Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio periodo mediante una esposizione ai mercati obbligazionari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro una esposizione al mercato valutario.

Il portafoglio sarà gestito in maniera attiva e dinamica con uno stile multi-management, modulando la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle view di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) con l'obiettivo di conseguire, in un orizzonte temporale di 3 anni, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio periodo.

Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Basso.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe da 0% fino ad un massimo del 50% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario con rischio medio alto, alto o molto alto e fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, nonché in altri OICR con rischio basso e medio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Parametro di riferimento: l'intenzione della Compagnia è di massimizzare i rendimenti della gestione rispetto al tasso Euribor a 6 mesi (tasso 360) coerentemente con la politica di investimento sopra descritta; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il parametro di riferimento.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al parametro di riferimento di 2,30%, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance.

Il tasso Euribor a 6 mesi rappresenta il tasso interbancario di riferimento e viene diffuso giornalmente dalla Federazione Bancaria Europea come media ponderata dei tassi di interesse ai quali le Banche operanti nell'Unione Europea cedono i depositi in prestito a 6 mesi. Il tasso Euribor 6 mesi (tasso 360) è rilevabile dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore" - sezione Tassi a breve termine).

La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del parametro di riferimento, riportate nel grafico in allegato alla Nota Informativa, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Sector Evolution

Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo mediante una esposizione ai mercati azionari, in particolare sulla allocazione settoriale e, in parte, monetari. Per quanto concerne gli investimenti oltre alla divisa Euro è prevista la possibilità di una esposizione al mercato delle valute nel suo complesso. Il portafoglio è gestito con una filosofia di investimento attiva rispetto al proprio benchmark di riferimento, in un'ottica di diversificazione attraverso lo stile multimanager e con l'obiettivo di produrre valore per effetto di scelte tattiche e strategiche di asset allocation, della selezione dei gestori, della rotazione settoriale e dei modelli di valutazione di cui il team di gestione si avvale.

Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte monetaria tale rischio è basso.

Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio-lungo periodo.

Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Alto.

Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe:

- a) mediamente per il 75%, da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100%, del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo azionario con rischio medio alto, alto o molto alto;
- b) mediamente per il 25%, da un minimo dello 0% fino ad un massimo del 50%, del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo monetario con rischio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: non ci sono limitazioni di area geografica.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti sottostanti.

Benchmark: il parametro di riferimento è composto come segue: 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor a 3 mesi (tasso 360). La performance del parametro viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio. Le performance annuali del benchmark, riportate nel grafico in allegato alla Nota Informativa, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Gli indici componenti il parametro di riferimento sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Viene utilizzato nell'intenzione della Compagnia allo scopo di fornire un indicatore di rendimento assoluto che il Fondo mira a sovra-performare ogni anno, coerente con la strategia di gestione del Fondo; si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente, e non esiste corrispondenza tra gli attivi sottostanti il Fondo interno e il benchmark di riferimento.

Art. 3 - OBIETTIVI E CARATTERISTICHE GENERALI DEI FONDI

Omissis

6. Coerentemente con il grado di rischio del Fondo, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati - nei limiti e alle condizioni stabilite dall'ISVAP - allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, nonché di gestione efficace del portafoglio, al fine di raggiungere gli obiettivi di remunerazione del Fondo. L'utilizzo degli strumenti derivati non muta il livello di rischio indicato ed in ogni caso, l'incremento medesimo, deve essere equivalente a quello ottenibile operando direttamente sugli attivi sottostanti secondo un'equilibrata e prudente gestione del portafoglio. Per il Fondo Absolute Evolution, le operazioni in strumenti derivati autorizzate a raggiungere questi scopi sono le seguenti:

- vendite a termine di valute nell'ambito di una politica di copertura selettiva del rischio cambio;
- compravendite di contratti "futures" negoziati su mercati regolamentati, nell'ambito di una gestione attiva dei rischi connessi ai mercati azionari e obbligazionari.

7. Omissis

8. Le quote e le azioni degli OICR sono valorizzate settimanalmente al prezzo di mercato del venerdì o all'ultimo prezzo disponibile. Le azioni, gli ADR, i titoli di Stato e le obbligazioni negoziati in un mercato regolamentato sono valorizzati settimanalmente al prezzo di mercato del venerdì o all'ultimo prezzo disponibile. I certificati di deposito sono valorizzati al valore di emissione più il rateo maturato. Le obbligazioni non negoziate in un mercato regolamentato sono valorizzate al valore presunto di realizzo, tenuto conto sia della situazione dell'emittente sia di quella di mercato. Gli attivi denominati in valute diverse da quelle di denominazione del Fondo sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando i tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da questa non accertati, quelli resi disponibili dall'Ufficio Italiano dei Cambi e/o le rilevazioni rese disponibili sul circuito Bloomberg.

Per la valorizzazione degli strumenti derivati quotati in mercati regolamentati si utilizza la valorizzazione di mercato del venerdì o l'ultimo prezzo disponibile. Per quanto concerne gli strumenti derivati non trattati in mercati regolamentati o trattati in mercati regolamentati ma non sufficientemente liquidi, la contropar-

te si impegnerà alla determinazione del valore corrente degli stessi.

Art. 5 - SPESE DEI FONDI

Le spese a carico dei Fondi interni sono rappresentate da:

- *oneri diretti che gravano sul patrimonio del Fondo e cioè*
 - oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di valori mobiliari;
 - spese di verifica e di revisione del Fondo;
 - spese di amministrazione e custodia titoli;
 - spese e commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità del Fondo;
 - spese per bolli.

Inoltre, per i soli Fondi Absolute Evolution, Flexible Evolution, Dynamic Evolution e Sector Evolution, sul patrimonio del Fondo gravano i seguenti oneri diretti:

- spese di pubblicazione del valore delle quote;
- commissioni di overperformance calcolate al verificarsi delle seguenti condizioni:

per i Fondi Absolute Evolution e Flexible Evolution

1. il valore della quota risulti superiore agli ultimi valori della quota rilevati al termine di ogni esercizio precedente ed al valore della quota iniziale;

2. la performance annuale del Fondo sia superiore almeno del 2,30% alla performance annuale del parametro di riferimento del Fondo.

Al termine di ogni esercizio, se entrambe le condizioni saranno rispettate, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance pari al 15% su base annua della differenza tra la performance annuale del singolo Fondo e la performance annuale del parametro di riferimento aumentata di 2,30%.

per i Fondi Dynamic Evolution e Sector Evolution

1. il valore della quota risulti superiore agli ultimi valori della quota rilevati al termine di ogni esercizio precedente ed al valore della quota iniziale;

2. la performance annuale del Fondo sia superiore alla performance annuale del benchmark di riferimento del Fondo.

Al termine di ogni esercizio, se entrambe le condizioni saranno rispettate, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance pari al 15% su base annua della differenza tra la performance annuale del Fondo e la performance annuale del benchmark di riferimento.

- *oneri indiretti che gravano sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo investe*

Si riportano di seguito le principali tipologie di oneri indiretti:

- la commissione di gestione percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR); percentuale minima dello 0,12% e massima del 2,50%.
- l'eventuale commissione di performance variabile calcolata e percepita dalla società di gestione degli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR).

Non sono previsti né oneri di ingresso né oneri di uscita relativi alla sottoscrizione o al riscatto degli OICR dove i Fondi interni investono.

Art. 6 - MODIFICHE REGOLAMENTARI

Omissis

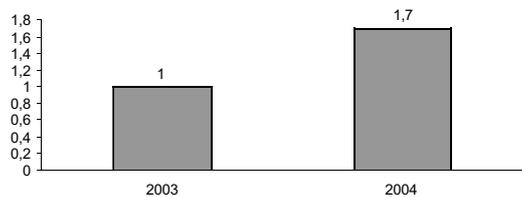
Fusione con altri Fondi

In presenza di giustificati motivi ed in particolare in caso di riduzione del patrimonio dei Fondi tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi di gestione finanziaria e amministrativa, o in caso di variazioni normative incompatibili con le modalità gestionali precedenti, la Compagnia può disporre la fusione dei Fondi interni Aggressive Trading, Total Aggressive Trading, Absolute Evolution, Dynamic Evolution, Flexible Evolution, Sector Evolution con altri Fondi interni della Compagnia. La fusione deliberata dalla Compagnia, verrà messa in opera secondo le modalità esposte nella Nota Informativa.

Allegato alla Nota Informativa di Xelion Aggressive Trading Time Parte integrante della Nota Informativa

Aggressive Trading

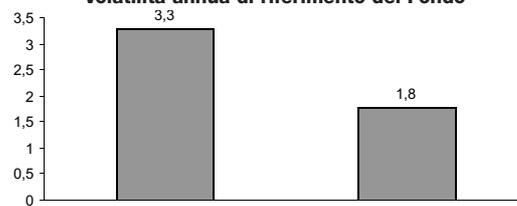
Rendimento annuo del Fondo



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +2,6%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: -2,0%

L'andamento passato del Fondo non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione dello stesso.

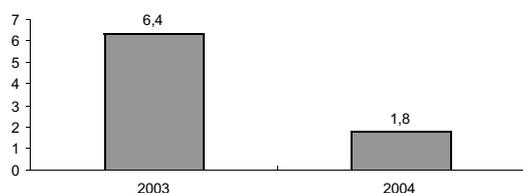
Volatilità annua di riferimento del Fondo



Volatilità media attesa: 15%
Profilo di rischio: Medio Alto
Orizzonte d'investimento: 5 anni

Total Aggressive Trading

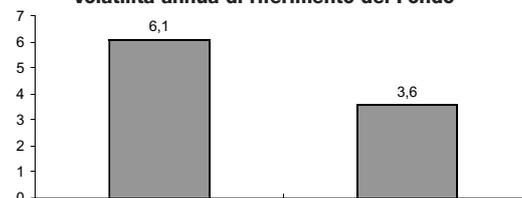
Rendimento annuo del Fondo



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +3,8%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: -0,9%

L'andamento passato del Fondo non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione dello stesso.

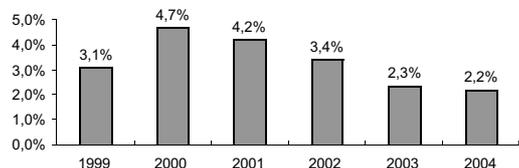
Volatilità annua di riferimento del Fondo



Volatilità media attesa: 15%
Profilo di rischio: Alto
Orizzonte d'investimento: 5 anni

Absolute Evolution

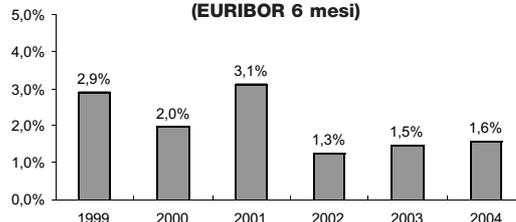
Rendimento annuo del parametro di riferimento (EURIBOR 6 mesi)



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +1,3%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: +0,5%

L'andamento passato del parametro di riferimento non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione del Fondo interno. Il parametro di riferimento raffigura l'obiettivo di rendimento assoluto del Fondo e non ritrae fedelmente il livello di rischiosità del Fondo medesimo, meglio rappresentato dalla sua volatilità attesa dichiarata.

Volatilità annua di riferimento del parametro di riferimento (EURIBOR 6 mesi)



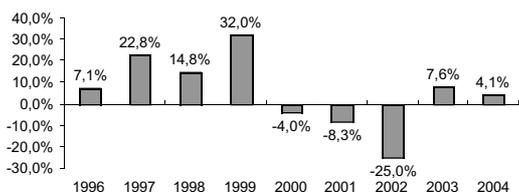
Volatilità media attesa del Fondo: 12%
Profilo di rischio: Medio Alto
Orizzonte d'investimento: 4 anni

Rendimento medio annuo composto			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Parametro di riferimento	2,4%	3,2%	nd

Tasso medio di inflazione		
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
2,3%	2,4%	2,6%

Dynamic Evolution

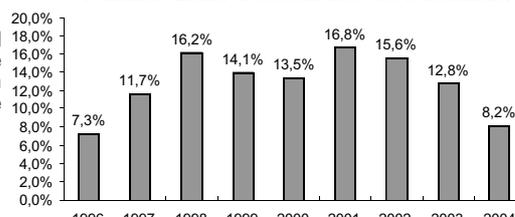
Rendimento annuo del benchmark



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +18,8%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: -16,5%

L'andamento passato del benchmark non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione del Fondo interno.

Volatilità annua di riferimento del benchmark



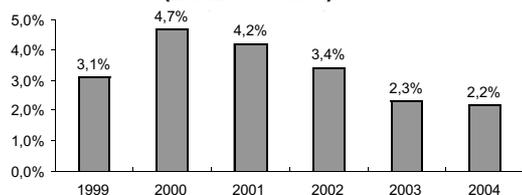
Volatilità media attesa del Fondo: 20%
Profilo di rischio: Alto
Orizzonte d'investimento: 5 anni

Rendimento medio annuo composto			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Benchmark	-5,9%	-6,0%	nd

Tasso medio di inflazione		
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
2,3%	2,4%	2,6%

Flexible Evolution

Rendimento annuo del parametro di riferimento (EURIBOR 6 mesi)

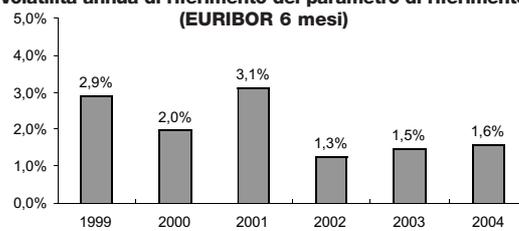


Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +1,3%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: +0,5%

Rendimento medio annuo composto			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Parametro di riferimento	2,4%	3,2%	nd

L'andamento passato del parametro di riferimento non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione del Fondo interno. Il parametro di riferimento raffigura l'obiettivo di rendimento assoluto del Fondo e non ritrae fedelmente il livello di rischio del Fondo medesimo, meglio rappresentato dalla sua volatilità attesa dichiarata.

Volatilità annua di riferimento del parametro di riferimento (EURIBOR 6 mesi)

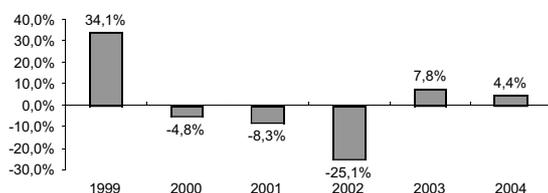


Volatilità media attesa del Fondo: 5%
Profilo di rischio: Medio basso
Orizzonte d'investimento: 3 anni

Tasso medio di inflazione		
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
2,3%	2,4%	2,6%

Sector Evolution

Rendimento annuo del benchmark 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor 3 mesi

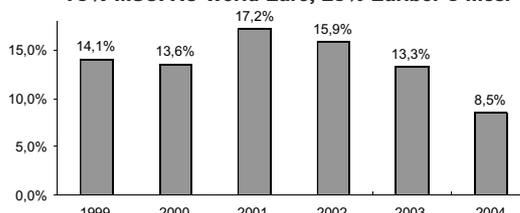


Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +16,9%
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: -15,8%

Rendimento medio annuo composto			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Benchmark	-5,5%	-6,0%	nd

L'andamento passato del benchmark non costituisce presupposto per valutazioni in merito alla futura evoluzione del Fondo interno.

Volatilità annua di riferimento del benchmark 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor 3 mesi



Volatilità media attesa del Fondo: 16%
Profilo di rischio: Alto
Orizzonte d'investimento: 5 anni

Tasso medio di inflazione		
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
2,3%	2,4%	2,6%

Il presente Allegato alla Nota Informativa è stato redatto nel marzo 2005

Il Contraente dichiara di aver ricevuto le presenti Appendice di integrazione e modifica alla Nota Informativa ed alle Condizioni Contrattuali ed Appendice di integrazione e modifica al Regolamento dei Fondi interni di cui ha preso visione e che accetta integralmente.

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato (se persona diversa dal Contraente)

Luogo e data

Originale per Skandia Vita S.p.A. • 1ª copia per la Banca • 2ª copia per il Contraente • 3ª copia per Promotore



Skandia Vita S.p.A. - Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Telefono 02 970651 - Fax 02 6554576 - Cap. Soc. Euro 23.300.000 - Codice Fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 11591250151 - R.E.A.: n. 1480877 - Iscritta al Tribunale di Milano Registro Società n. 357133 - Vol. 8719 - Fasc. 33 Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 29/10/97 (G.U. n. 265 del 13/11/97)

Le presenti Appendici di integrazione e modifica sono state redatte nel marzo 2005

9/9