

distribuito da:



**AGGRESSIVE TRADING**  
UNIT LINKED



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 Aggressive Trading unit linked il Fondo interno **Quant Evolution** che si aggiunge 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" e ai Fondi interni elencati e descritti nell'Appendice di integrazione e modifica alla Nota Informativa ed alle Condizioni Contrattuali di Aggressive Trading unit linked redatta nel marzo 2005 e qui riportata ed integrata.

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 Aggressive Trading unit linked.

**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

## 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 del nuovo Fondo, i paragrafi "1.2 Fondi interni a cui è collegata la prestazione" e "4. Costi" vengono integrati e modificati come segue:

#### 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  
Quant Evolution  
Sector Evolution

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

#### Aggressive Trading (omissis)

#### Grado di rischio del Fondo e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio. Tale livello di rischio è determinato in base alla volatilità media annua attesa del Fondo che è pari al 15%.

*Benchmark:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Le illustrazioni grafiche relative al rendimento annuo e alla volatilità annua del benchmark e del Fondo sono riportate in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituiscono parte integrante.

#### Total Aggressive Trading (omissis)

#### 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 15%.

*Benchmark:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

Le illustrazioni grafiche relative al rendimento annuo e alla volatilità annua del benchmark e del Fondo sono riportate in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituiscono parte integrante.

#### Absolute Evolution

#### Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo, attraverso una gestione orientata al "ritorno assoluto"

Originale per Skandia Vita S.p.A. • 1ª copia per la Società distributrice • 2ª copia per il Contraente • 3ª copia per il 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)

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 e Volatilità attesa**

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio. 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.

*Benchmark:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

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

*Valuta di denominazione*

Il Fondo è denominato in Euro.

Le illustrazioni grafiche relative al rendimento annuo ed alla volatilità annua del benchmark e del Fondo sono riportate in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituiscono 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'investimento 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 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:* 75% MSCI World Usd (convertito in Euro al cambio BCE), 25% JP Morgan EMU Govt Bond 1-3 anni.

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate. Sono possibili significativi scostamenti della composizione del fondo rispetto al benchmark attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.

*Valuta di denominazione*

Il Fondo è denominato in Euro.

Le illustrazioni grafiche relative al rendimento annuo e alla volatilità annua del benchmark e del Fondo sono riportate in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituiscono 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.

*Benchmark:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate.

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

*Valuta di denominazione*

Il Fondo è denominato in Euro.

Le illustrazioni grafiche relative al rendimento annuo e alla volatilità annua del benchmark e del Fondo sono riportate in allegato alla presente Nota Informativa e ne costituiscono parte integrante.

## Quant Evolution

### **Finalità e potenziali destinatari del Fondo**

L'obiettivo di gestione del Fondo è di offrire ai propri partecipanti la possibilità di investire sui mercati azionari internazionali mediante l'acquisto di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ad indirizzo internazionale delle società di gestione/Sicav maggiormente conosciute. Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio lungo periodo mediante una strategia di gestione flessibile e discrezionale, basata su sistemi di analisi quantitativi ed utilizzando differenti strumenti per analizzare le volatilità e le correlazioni tra i diversi OICR componenti il portafoglio. In normali condizioni di mercato, il Fondo prevede un'elevata esposizione ai mercati azionari, una minore esposizione ai mercati obbligazionari e monetari e, per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro, una esposizione al mercato valutario. In caso di condizioni sfavorevoli sui mercati azionari, allo scopo di minimizzare gli effetti negativi per gli investitori, la politica di investimento del Fondo prevede una possibile riduzione, fino alla completa eliminazione, della componente azionaria.

Nella scelta degli OICR componenti il portafoglio non verrà applicata alcuna limitazione geografica, settoriale, di credito o simili. Il Fondo non investirà comunque una percentuale superiore al 50% sui mercati emergenti e in società con bassa capitalizzazione, né una percentuale superiore al 5% in comparti con basso rating di credito.

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 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 15%.

## Obiettivi di investimento

*Tipologia degli attivi:* il Fondo investe:

1. da un minimo dello 0% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Azioni ed in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, bilanciato o flessibile; in normali condizioni di mercato la percentuale è superiore al 75%;
2. fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in titoli obbligazionari e in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario;
3. strumenti finanziari derivati.

Il Fondo investe da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in quote di OICR. In normali condizioni di mercato, la percentuale di investimento in OICR è del 95%.

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:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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.

La performance del benchmark 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, 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 benchmark 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 Medio 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 mas-

simo 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:* 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor a 3 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. La performance del benchmark 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, derivano dalla capitalizzazione composta delle performance così rilevate. Sono possibili significativi scostamenti della composizione del fondo rispetto al benchmark attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.

*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)

**Grado di rischio dei Fondi**

Il livello di rischio viene determinato dalla Compagnia in base a numerosi fattori tra cui la categoria di appartenenza del Fondo interno, la volatilità delle quote ed altri fattori di rischio quali ad esempio i rischi specifico e sistematico, il rischio di controparte, il rischio di interesse, i rischi liquidità e valuta. Un'analisi del grado di rischio può essere effettuata anche avendo presente la volatilità delle quote del Fondo o del benchmark negli ultimi tre anni o, se non disponibile, la volatilità media annua attesa del Fondo ritenuta accettabile, secondo la seguente tabella.

rischio basso	fino a 3%
rischio medio basso	da 3% a 8%
rischio medio	da 8% a 15%
rischio medio alto	da 15% a 20%
rischio alto	da 20% a 25%
rischio molto alto	oltre 25%

(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, 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 deriva-

ti 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.

(omissis)

**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 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: 2,85%;
- Absolute Evolution: 2,30%;
- Dynamic Evolution: 2,30%;
- Flexible Evolution: 2,30%;
- Quant 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, Quant 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 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 singolo Fondo e la performance annuale del benchmark aumentata di 2,30%.

*per i Fondi Dynamic Evolution, Sector Evolution e Quant 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 prelevate 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 prin-

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  
Quant 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 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: 2,85%;
- Absolute Evolution: 2,30%;
- Dynamic Evolution: 2,30%;
- Flexible Evolution: 2,30%;
- Quant 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.

##### **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 del nuovo Fondo, gli artt. "Art. 1 - Aspetti Generali", "Art. 2 - Obiettivi e caratteristiche specifiche di ciascun Fondo", "Art. 5 - Spese dei Fondi" e "Art. 6 - Modifiche regolamentari" vengono modificati come segue. Inoltre vengono modificati gli "Art. 3 - Obiettivi e caratteristiche generali dei Fondi" e "Art. 4 - Revisione contabile".

### 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, Quant Evolution e 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.

(omissis)

#### 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, Quant Evolution e Sector Evolution.

(omissis)

### Art. 2 - OBIETTIVI E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DI CIASCUN FONDO

#### Aggressive Trading

(omissis)

#### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio.

*Benchmark:* 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 benchmark.

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 benchmark 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.

#### Total Aggressive Trading

(omissis)

#### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Alto.

*Benchmark:* 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 benchmark.

Il tasso Euribor a 6 mesi rappresenta il tasso interbancario di riferi-

mento 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 benchmark 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.

### 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.

#### 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.

*Benchmark:* 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 benchmark.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al benchmark 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 benchmark viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimen-

to, 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.

## 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 Medio 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 benchmark 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 benchmark 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 benchmark sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Il benchmark 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.

*Benchmark:* 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 benchmark.

Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore al benchmark 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 benchmark 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.

## Quant Evolution

### Finalità e potenziali destinatari del Fondo

L'obiettivo di gestione del Fondo è di offrire ai propri partecipanti la possibilità di investire sui mercati azionari internazionali mediante l'acquisto di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ad indirizzo internazionale delle società di gestione/Sicav maggiormente conosciute. Il Fondo mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel medio lungo periodo mediante una strategia di gestione flessibile e discrezionale, basata su sistemi di analisi quantitativi ed utilizzando differenti strumenti per analizzare le volatilità e le correlazioni tra i diversi OICR componenti il portafoglio. In normali condizioni di mercato, il Fondo prevede un'elevata esposizione ai mercati azionari, una minore esposizione ai mercati obbligazionari e monetari e, per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro, una esposizione al mercato valutario. In caso di condizioni sfavorevoli sui mercati azionari, allo scopo di minimizzare gli effetti negativi per gli investitori, la politica di investimento del Fondo prevede una possibile riduzione, fino alla completa eliminazione, della componente azionaria.

Nella scelta degli OICR componenti il portafoglio non verrà applicata alcuna limitazione geografica, settoriale, di credito o simili. Il Fondo non investirà comunque una percentuale superiore al 50% sui mercati emergenti e in società con bassa capitalizzazione, né una percentuale superiore al 5% in comparti con basso rating di credito.

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 e Volatilità attesa

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Alto.

### Obiettivi di investimento

*Tipologia degli attivi:* il Fondo investe:

1. da un minimo dello 0% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in Azioni ed in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, bilanciato o flessibile; in normali condizioni di mercato la percentuale è superiore al 75%;
2. fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in titoli obbligazionari e in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario;
3. strumenti finanziari derivati.

Il Fondo investe da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in quote di OICR. In normali condizioni di mercato, la percentuale di investimento in OICR è del 95%.

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:* 100% Euribor a 6 mesi (tasso 360)

L'obiettivo della Compagnia è di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark con un controllo degli scostamenti. 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.

La performance del benchmark 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, 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 Medio 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 benchmark è composto come segue: 75% MSCI AC World Euro, 25% Euribor a 3 mesi (tasso 360).

La performance del benchmark 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 benchmark sono rilevabili dalla stampa specializzata ("Il Sole 24 Ore", nelle relative sezioni).

Il benchmark 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

#### 1. (omissis)

2. Il livello di rischio viene determinato dalla Compagnia in base a numerosi fattori tra cui la categoria di appartenenza del Fondo interno, la volatilità delle quote ed altri fattori di rischio quali ad esempio i rischi specifici e sistematico, il rischio di controparte, il rischio di interesse, i rischi liquidità e valuta. Un'analisi del grado di rischiosità può essere effettuata anche avendo presente la volatilità delle quote del Fondo o del benchmark negli ultimi tre anni o, se non disponibile, la volatilità media annua attesa del Fondo ritenuta accettabile, secondo la seguente tabella.

rischio basso	fino a 3%
rischio medio basso	da 3% a 8%
rischio medio	da 8% a 15%
rischio medio alto	da 15% a 20%
rischio alto	da 20% a 25%
rischio molto alto	oltre 25%

#### 3. (omissis)

#### 4. (omissis)

#### 5. (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. La Compagnia non investe in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in strumenti finanziari emessi dalle società del gruppo.

## 9. (ex comma 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 controparte si impegnerà alla determinazione del valore corrente degli stessi.

## ART. 4 - REVISIONE CONTABILE

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'Albo di cui al D.P.R. n°136 del 31 marzo 1975 e successive modifiche che accerta la rispondenza della gestione del Fondo al presente Regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 3 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

## 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, Quant 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 benchmark 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

benchmark di riferimento aumentata di 2,30%.

*per i Fondi Dynamic Evolution, Sector Evolution e Quant 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 interni 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 denominati Aggressive Trading, Total Aggressive Trading, Absolute Evolution, Dynamic Evolution, Flexible Evolution, Quant Evolution, Sector Evolution con altri Fondi interni della Compagnia. La fusione deliberata dalla Compagnia, verrà attuata secondo le seguenti modalità:

- la fusione di Fondi può essere realizzata soltanto fra Fondi interni aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi d'investimento e di classe di rischio;
- il progetto di fusione sarà comunicato al Contraente tramite lettera raccomandata con ricevuta di ritorno almeno 90 giorni prima della data di effetto, dettagliando le modalità operative (motivazione dell'operazione, caratteristiche del Fondo in via di estinzione e del Fondo di destinazione, data di entrata in vigore) e gli effetti della fusione deliberata, nonché il diritto concesso al Contraente di aderire oppure di riscattare senza penalità la quota parte investita nel Fondo in via di estinzione. Qualora la Compagnia non riceva alcuna disposizione da parte del Contraente entro 30 giorni dalla data di ricevimento da parte del Contraente della lettera raccomandata A.R., procederà ad effettuare la fusione di cui sopra;
- le somme spettanti ai partecipanti che optano per il riscatto parziale saranno liquidate, senza spese a carico del Contraente e senza l'applicazione del limite di un importo minimo, secondo quanto indicato nelle Condizioni Contrattuali;
- alla data stabilita per la fusione la Compagnia provvede a trasferire gli attivi del Fondo in via di estinzione nel patrimonio del Fondo di destinazione;
- le posizioni dei Contraenti in essere nel Fondo in via di estinzione alla data di realizzazione della fusione saranno convertite in quote del Fondo di destinazione assumendo i prezzi della quota a tale data, senza ulteriori oneri o spese a carico del Contraente.

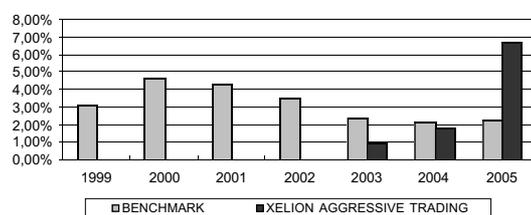
# Allegato alla Nota Informativa di Aggressive Trading

## Parte integrante della Nota Informativa

Di seguito è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3, 5 e 10 anni o per il minor periodo disponibile, dei Fondi interni collegati al presente contratto. Tali informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai. Inoltre riportiamo, per ogni Fondo, l'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del benchmark e del Fondo. Per i soli Fondi Quant Evolution e Sector Evolution viene riportata l'illustrazione grafica relativa al rendimento annuo ed alla volatilità annua del benchmark, dato che, essendo Fondi di nuova istituzione, non è possibile illustrare il loro pregresso andamento. I grafici sono parte integrante della Nota Informativa.

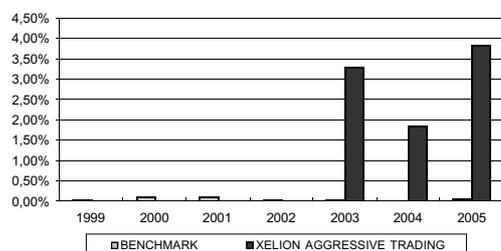
### Aggressive Trading

**Rendimento annuo del benchmark e del Fondo**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark e del Fondo**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +2,77% **Benchmark** +1,26%  
 Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** -1,99% **Benchmark** +0,50%

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

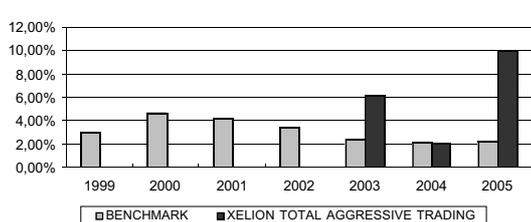
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Aggressive Trading	6,71%	1,83%	3,13%	n.d.	n.d.
100% Euribor 6 mesi (tasso 360)	2,32%	2,21%	2,36%	3,00%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

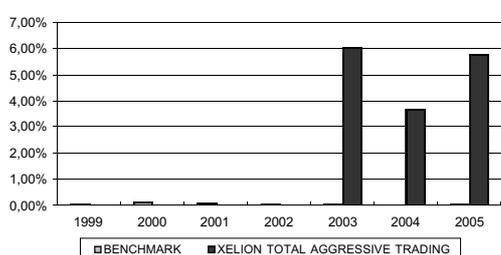
### Total Aggressive Trading

**Rendimento annuo del benchmark e del Fondo**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark e del Fondo**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +4,9% **Benchmark** +1,26%  
 Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** -1,63% **Benchmark** +0,50%

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

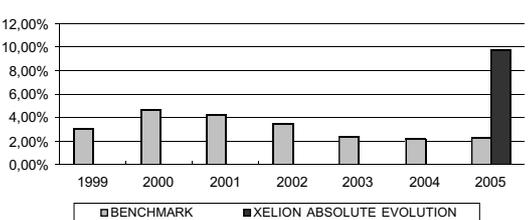
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Total Aggressive Trading	10,06%	2,11%	6,06%	n.d.	n.d.
100% Euribor 6 mesi (tasso 360)	2,32%	2,21%	2,36%	3,00%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

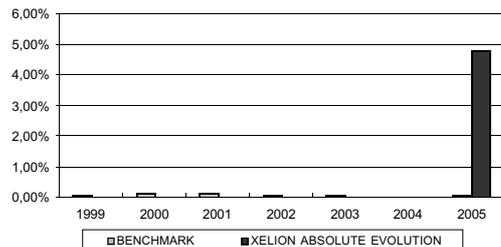
### Absolute Evolution

**Rendimento annuo del benchmark e del Fondo**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark e del Fondo**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +4,31% **Benchmark** +1,26%  
 Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +0,73% **Benchmark** +0,50%

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

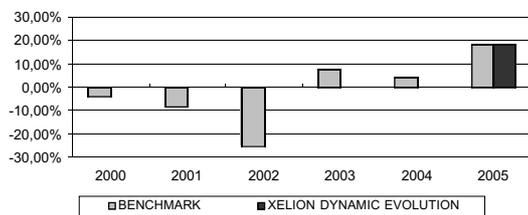
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Absolute Evolution	9,86%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
100% Euribor 6 mesi (tasso 360)	2,32%	2,21%	2,36%	3,00%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

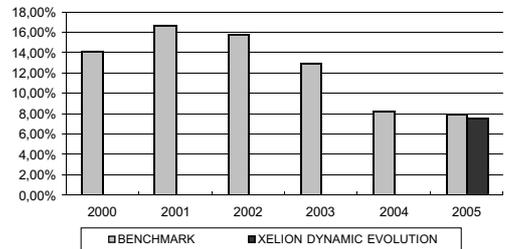
### Dynamic Evolution

**Rendimento annuo del benchmark e del Fondo**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark e del Fondo**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +5,85% **Benchmark** +16,73%  
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +2,51% **Benchmark** -15,66%

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

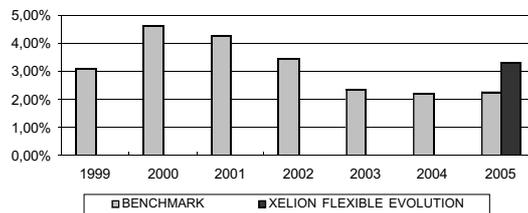
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Dynamic Evolution	18,43%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
75% MSCI World Usd 25% JPM Emu Govt Bond	18,38%	6,06%	9,99%	-1,77%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

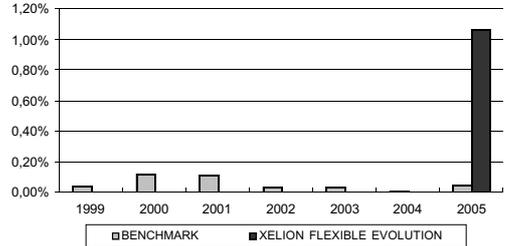
### Flexible Evolution

**Rendimento annuo del benchmark e del Fondo**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark e del Fondo**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +1,22% **Benchmark** +1,26%  
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: **Fondo** +0,48% **Benchmark** +0,50%

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

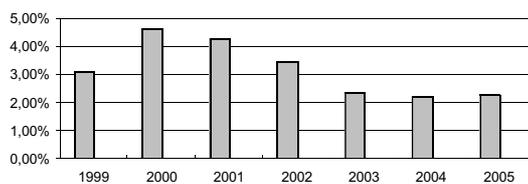
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Flexible Evolution	3,30%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
100% Euribor 6 mesi (tasso 360)	2,32%	2,21%	2,36%	3,00%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

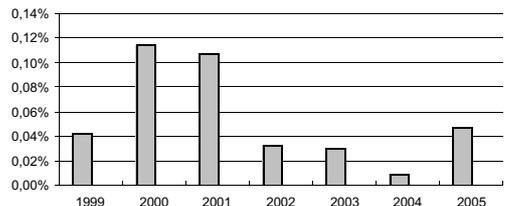
### Quant Evolution

**Rendimento annuo del benchmark**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +1,26%  
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: +0,50%

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

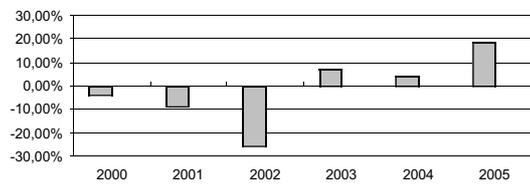
	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Quant Evolution	n.d.%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
100% Euribor 6 mesi (tasso 360)	2,32%	2,21%	2,36%	3,00%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

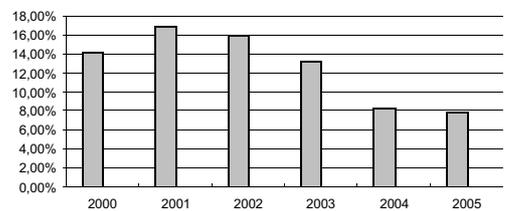
### Sector Evolution

**Rendimento annuo del benchmark**



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

**Volatilità annua di riferimento del benchmark**



Migliore rendimento trimestrale dall'avvio: +17,00%  
Peggior rendimento trimestrale dall'avvio: -15,86%

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

	Rendimento annuo		Rendimento medio annuo composto		
	2005	2004	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
Sector Evolution	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
75% MSCI AC World Euro 25% Euribor 3 mesi (tasso 360)	18,42%	4,54%	9,80%	-2,08%	n.d.

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

**La performance del Fondo riflette costi sullo stesso, mentre il benchmark, in quanto indice teorico non è gravato da costi**

### Tasso medio di inflazione

Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
2,1%	2,3%	2,3%

Il presente Allegato alla Nota Informativa è stato redatto nel marzo 2006