

Grazer Wechselseitige Versicherung AG

società capogruppo del Grawe Insurance Group

Grazer-Unit-Valif ***a premio unico***

Offerta al pubblico di Grazer-Unit-Valif a premio unico, prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked (Codice tariffa FL-11)

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

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

Data di deposito in Consob della Copertina: 16/01/2015

Data di validità della Copertina: 16/01/2015

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.



GRAZER WECHSELSEITIGE
Versicherung Aktiengesellschaft

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

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 3 aprile 2017

Data di validità della Parte I: dal 3 aprile 2017

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Grazer Wechselfeitige Versicherung AG, Società per Azioni di diritto austriaco capogruppo del GraWe Insurance Group è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni private in base alla normativa austriaca. Competente per la vigilanza sulla sua attività è l'Istituto Austriaco per la Vigilanza sui Mercati Finanziari (*Finanzmarktaufsicht*). La società è iscritta con numero 766 nell'elenco II allegato all'albo delle imprese tenuto dall'ISVAP.

La sede legale è in Herrengasse 18-20, A-8010 Graz (Austria).

La direzione per l'Italia competente per la stipula dei contratti con i contraenti italiani è in Wasagasse 11/10, 1090 Wien (Austria), contattabile alle seguenti coordinate:

Telefono: +43-1-87.96-357 – Fax +43-1-87.96.357-60

E-mail: italia@grawe.at – <http://www.grawe.it>

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo (OICR), 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;

d) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

Il valore del capitale investito in quote del fondo (OICR) può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) punti 5 e 6.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Grazer Wechselseitige Versicherung AG si impegna ad evitare, sia nell'offerta che nella gestione dei contratti, lo svolgimento di operazioni in cui la Compagnia stessa ha direttamente o indirettamente un interesse in conflitto anche derivante da rapporto di Gruppo o rapporti di affari propri o di altre società del Gruppo. In ogni caso la Compagnia, pur in presenza di situazioni di conflitto di interessi, è tenuta ad operare in modo da non recare pregiudizio ai contraenti e si impegna ad ottenere per i contraenti il miglior risultato possibile.

Sono state identificate quali fattispecie di potenziale conflitto di interessi tutte le situazioni che implicano rapporti con altre società del GraWe Insurance Group o con cui il Gruppo medesimo intrattiene rapporti di affari rilevanti, ed in particolare:

a) Gestione del fondo

I fondi (OICR) a cui sono collegabili le prestazioni del contratto sono tutti gestiti da SECURITY Kapitalanlage AG, società austriaca di gestione del risparmio, interamente controllata dal GraWe Insurance Group.

Il regolamento dei fondi (OICR) prevede disposizioni atte ad evitare situazioni di potenziale conflitto di interessi; la Compagnia, inoltre, realizza un monitoraggio continuo della gestione per garantire che questa rifletta le migliori condizioni possibili di mercato.

b) Investimenti

Il patrimonio del fondo (OICR) può essere investito dalla società di gestione del risparmio anche in strumenti finanziari emessi ed OICR istituiti e/o gestiti da società facenti parte del GraWe Insurance Group o con cui il Gruppo stesso intrattiene rapporti di affari rilevanti.

Al fine di evitare situazioni di potenziale conflitto di interessi, la Compagnia effettua il monitoraggio periodico dei costi inerenti detti strumenti finanziari, con particolare riferimento alle commissioni gravanti sugli OICR.

c) Retrocessione di commissioni

Relativamente alla gestione dei fondi (OICR) collegabili al contratto, né la Compagnia né la Società di gestione del risparmio hanno attualmente in essere accordi che prevedano la retrocessione da parte di soggetti terzi di commissioni o altri proventi.

d) Negoziazione di titoli effettuata con soggetti facenti parte del Gruppo o con cui il Gruppo intrattiene rapporti d'affari rilevanti

Le operazioni di compravendita possono essere effettuate anche con soggetti facenti parte del GraWe Insurance Group o con cui il Gruppo intrattiene rapporti di affari rilevanti.

Per quanto concerne le commissioni di negoziazione applicate dalle controparti a fronte di operazioni effettuate sui mercati finanziari, tutte le operazioni saranno eseguite alle migliori condizioni di mercato.

La Compagnia è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. In particolare, la Compagnia ha istituito una funzione che provvede ad un monitoraggio continuativo della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

4. RECLAMI

Eventuali informazioni, richieste di invio di documentazione o reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia
Wasagasse 11/10 - A-1090 Wien (Austria)
Tel. +43-1-87.96.357 Fax +43-1-87.96.357-60
E-mail: italia@grawe.at - PEC: grawe-pec@legalmail.it

Per eventuali consultazioni è disponibile il sito internet: **www.grawe.it**

Per questioni inerenti al contratto:

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'organo austriaco competente per la vigilanza sulle assicurazioni:

Finanzmarktaufsicht (FMA)
Versicherungsaufsicht
Otto-Wagner-Platz 5 - 1090 Wien (Austria)
Tel. +43-1-24.959-0 Fax +43-1-24.959.5499

In caso di reclami l'Investitore-Contraente residente in Italia ha inoltre anche la possibilità di rivolgersi all'organo italiano competente per la vigilanza sulle assicurazioni: IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma.

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Per ulteriori questioni l'esponente potrà rivolgersi alle Autorità amministrative competenti.

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

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto.

Il contratto qui descritto è un prodotto finanziario-assicurativo che consente all'Investitore-Contraente di effettuare un investimento a fini previdenziali, destinando il capitale investito ad uno o più (fino ad un massimo di tre) dei seguenti fondi:

- VALUE INVESTMENT FONDS
- APOLLO "LINEA PRUDENTE"
- APOLLO "LINEA BILANCIATA"
- APOLLO "LINEA DINAMICA"

A ciascun fondo deve essere destinato comunque almeno il 10% di ciascuna rata di premio. La Compagnia non propone da parte sua alcuna forma di combinazione tra i differenti fondi.

Oltre alle prestazioni finanziarie, il prodotto offre la garanzia assicurativa della liquidazione in caso di premorienza del controvalore delle quote del fondo aumentato del 10% del premio unico, o dell'importo del premio unico se maggiore del valore precedente.

Per le informazioni di dettaglio sui singoli fondi, si rinvia alla sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'Offerta.

Al momento della maturazione della prestazione per il caso vita alla scadenza finale del contratto, l'Investitore-Contraente può richiedere la conversione del capitale rimborsabile in forma di rendita, da calcolarsi secondo le tariffe attuariali della Compagnia vigenti in tale momento.

5.2 Durata del contratto.

È prevista una durata minima di 10 anni. La massima possibile durata è 45 anni. La durata massima è inoltre limitata dall'età a scadenza della persona assicurata che non può eccedere gli 85 anni.

Alla scadenza del contratto l'Investitore-Contraente ha la facoltà di chiederne – anche più volte di seguito - la proroga per un periodo da uno a tre anni, per il quale continuano ad essere addebitati solo le commissioni di gestione e nessun altro costo. In caso di successivo riscatto anticipato prima della conclusione del periodo di proroga, non vengono inoltre addebitate commissioni di riscatto anticipato (vedasi anche il successivo punto 19.1.4 del presente Prospetto d'Offerta).

5.3 Versamento dei premi.

Il contratto prevede il versamento di un Premio Unico al momento della sottoscrizione, il cui importo deve essere almeno pari ad almeno € 10.000.

Dopo la sottoscrizione è possibile effettuare in ogni momento ulteriori versamenti aggiuntivi, ciascuno dei quali non può essere inferiore ad EUR 5.000,--.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio unico, al netto dei costi di caricamento, viene investito, secondo la libera scelta del cliente, in una o più (fino ad un massimo di tre) delle seguenti Proposte di Investimento:

- VALUE INVESTMENT FONDS
- APOLLO "Linea Prudente"
- APOLLO "Linea Bilanciata"
- APOLLO "Linea Dinamica"

La combinazione delle Proposte di Investimento è lasciata alla libera scelta dell'Investitore-Contraente, laddove a ciascuna Proposta di Investimento scelta deve essere destinato almeno il 10% di ogni premio. La Compagnia non propone da parte sua alcuna forma di combinazione tra i differenti fondi.

E' successivamente facoltà dell'Investitore-Contraente:

- variare la combinazione tra le Proposte di Investimento a cui destinare gli eventuali successivi premi aggiuntivi; cosiddetta operazione di Shift.
- effettuare operazioni di conversione delle quote già acquisite dal contratto da una Proposta di Investimento ad un'altra; cosiddetta operazione di Switch.

Di seguito si riportano le caratteristiche delle singole Proposte di Investimento:

<p>PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> <p>VALUE INVESTMENT FONDS</p>

Denominazione del Fondo	VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK
Codice ISIN del Fondo	AT0000990346
Dati della società di Gestione	SECURITY KAPITALANLAGE Aktiengesellschaft Società austriaca di gestione del risparmio con sede in: Burgring 16, A-8010 Graz (Austria) controllata al 100% dal GraWe Insurance Group.
Finalità	La finalità della presente Proposta di investimento finanziario è quella di realizzare l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, mantenendo ridotto il livello di volatilità ed il rischio di dropdown.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO (OICR)

Tipologia di gestione	A benchmark attiva.
Obiettivo della gestione	Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle quote del fondo VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK. Il benchmark della linea di investimento è dato dalla combinazione: 30% MSCI World + 70% EFFAS EUR.
Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale di investimento consigliato è 10 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO (OICR)

Grado di rischio	Medio-Alto Il grado di rischio medio-alto significa che le quotazioni del fondo possono subire oscillazioni anche di una certa significatività, in un ambito compreso tra il 4 e il 10% con la conseguente probabilità di scostamento del rendimento del capitale investito rispetto a quello atteso.
Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark contenuto significa che l'attività di gestione non incrementa significativamente il rischio di volatilità già implicito nella composizione del benchmark di riferimento.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO (OICR)

Categoria	Bilanciato obbligazionario
Principali tipologie degli strumenti finanziari e strategia di loro impiego	Il fondo a cui è collegata la proposta d'Investimento mira a profitti regolari con una crescita costante di lungo periodo perseguendo una strategia di investimento di tipo " absolute-return ", evitando quanto più possibile di avere esercizi in perdita.

	<p>Per perseguire tale obiettivo il fondo adotta la “modern portfolio theory” perseguendo una ampia diversificazione degli assets, che comprendono sia titoli a reddito fisso che titoli di partecipazione al capitale, attraverso la ottimizzazione del trade-off rischio rendimento secondo la teoria di portafoglio di Markowitz.</p> <p>Il portafoglio consiste per il 30% in titoli azionari, rappresentati dai rispettivi indici di benchmark (in quote di EuroStoxx 50, S&P 500, Topix 30, ATX) che vengono replicati integralmente o con buona approssimazione, prescindendo quindi da strategie di stock picking e market timing. Il restante 70% del portafoglio viene investito in titoli a reddito fisso, comprendendo titoli di stato, covered bonds, corporate bonds, convertible bonds ed emerging market bonds in correlazione ai benchmarks presi a riferimento.</p> <p>Il fondo è tenuto ad investire almeno il 50% del proprio patrimonio in strumenti denominati in Euro. Le posizioni in valuta non Euro vengono in linea di principio sottoposte a hedge verso l'Euro.</p> <p>Il fondo impiega strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.</p> <p>Alla luce di quanto sopra si fa presente che l'investimento del premio può essere in tal modo destinato anche ad attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
Aree geografiche	Prevalentemente area Euro
Categoria di emittenti	Gli attivi del fondo vengono investiti oltre che in azioni, in titoli a reddito fisso sia di emittenti sovrani che di società private, anche nella forma di obbligazioni convertibili, laddove si privilegiano gli emittenti con rating di elevato livello internazionale.
Specifici fattori di rischio	In ragione dell'investimento in azioni e in strumenti a reddito fisso senza alcuna limitazione della duration, è presente un marcato rischio di oscillazione del valore, così come i fattori di rischio di mercato, di variazione dei tassi, valutari e di emittente. Tali rischi possono riflettersi negativamente sulla quotazione del fondo, la quale può sia crescere che calare rispetto al suo prezzo di emissione.
Operazioni in strumenti derivati	Il fondo impiega strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Analisi delle principali variabili macroeconomiche; attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, su tassi d'interesse a breve termine, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B del Prospetto d'Offerta.</p>

Destinazione dei proventi	Il contratto investe nelle quote del fondo della categoria a tesaurizzazione dei proventi.
----------------------------------	--

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'entità delle prestazioni dovute dalla Compagnia al verificarsi degli eventi assicurati (sopravvivenza al termine del contratto o premorienza) sono direttamente legati al valore delle quote del fondo. Il valore delle quote del fondo varia quotidianamente secondo l'andamento delle quotazioni degli strumenti di investimento in cui il suo patrimonio è investito. Il valore corrente delle quote assegnate al singolo contratto può quindi in ogni momento essere inferiore o superiore rispetto all'importo a cui le quote sono state acquistate al momento del versamento del premio dell'assicurazione.

Per le prestazioni derivanti da questo contratto (sopravvivenza alla scadenza della durata o riscatto anticipato in corso di contratto) la Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento o di mantenimento del capitale. Tali prestazioni, in caso di andamento negativo delle quotazioni del/i fondo/i di investimento legati alla polizza, possono pertanto risultare inferiori alla somma dei premi versati.

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

Il benchmark di riferimento della linea di investimento è dato dalla seguente combinazione di due indici: 30% MSCI World + 70% EFFAS EUR.

L'indice MSCI World tiene conto della quota del fondo investita in azioni internazionali. Questo indice è calcolato dalla Morgan Stanley Capital International e comprende un ampio paniere di titoli azionari di più di venti paesi, e non comprende mercati emergenti e small caps.

L'EFFAS EUR tiene conto della quota del fondo investita in titoli a reddito fisso. Questo indice è calcolato dalla European Federation of Financial Analysts e rispecchia l'andamento dei titoli del debito pubblico dei paesi dell'Euro-Zona.

12. CLASSI DI QUOTE

Il fondo VALUE INVESTMENT FONDS prevede sia quote a tesaurizzazione degli utili (codice ISIN: AT0000990346) che quote con distribuzione degli utili (codice ISIN: AT0000654652).

Il contratto investe esclusivamente nelle quote del primo tipo. Laddove dovesse cessare l'emissione delle quote del primo tipo o queste venissero trasformate in quote con distribuzione degli utili, tali dividendi verrebbero reimpiegati dal contratto per l'acquisto di ulteriori quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Le seguenti tabelle (una per ciascuna classe di sottoscrizione) illustrano l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	4%	0,4%
Commissioni di gestione		1,625%

Costi delle garanzie e/o immunizzazioni		-
Altri costi contestuali al versamento		-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote		-
Costi delle coperture assicurative (*)		0,04%
Spese di emissione		-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I	Premio versato	100%
$L = I - (G+H)$	Capitale Nominale	100%
$M = L - (A+C+D-F)$	Capitale Investito	96%

Classe di sottoscrizione "N" con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	-	0,925%
Commissioni di gestione		1,625%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni	-	-
Altri costi contestuali al versamento	-	-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote	-	-
Costi delle coperture assicurative (*)	-	0,04%
Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I	Premio versato	100%
$L = I - (G+H)$	Capitale Nominale	100%
$M = L - (A+C+D-F)$	Capitale Investito	100%

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

(*) Il calcolo del costo delle coperture assicurative avviene per l'ipotesi di un assicurato maschio di 45 anni di età alla decorrenza del contratto.

PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO
APOLLO “LINEA PRUDENTE”

Denominazione del Fondo	APOLLO “LINEA PRUDENTE” (<i>Apollo Konservativ</i>)
Codice ISIN del Fondo	AT0000708755
Dati della società di Gestione	SECURITY KAPITALANLAGE Aktiengesellschaft Società austriaca di gestione del risparmio con sede in: Burgring 16, A-8010 Graz (Austria) controllata al 100% dal GraWe Insurance Group.
Finalità	La finalità della presente Proposta di investimento è quella di realizzare l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO (OICR)

Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle quote del fondo APOLLO “LINEA PRUDENTE”. La volatilità media annua attesa del fondo è del 6%.
Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale di investimento consigliato è 9 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO (OICR)

Grado di rischio	Medio-Alto Il grado di rischio medio-alto significa che le quotazioni del fondo possono subire oscillazioni anche di una certa significatività, in un ambito compreso tra il 4 e il 10% con la conseguente probabilità di scostamento del rendimento del capitale investito rispetto a quello atteso.
-------------------------	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO (OICR)

Categoria	Bilanciato obbligazionario
Principali tipologie degli strumenti finanziari e strategia di loro impiego	Il fondo investe esclusivamente in quote di OICR (Fondi comuni e SICAV) armonizzati, laddove ciascuna singola posizione non può eccedere il 20% del patrimonio complessivo del fondo. Il fondo mira a perseguire una crescita costante del capitale, minimizzando i rischi, cercando di approfittare delle dinamiche dei tassi di interesse di mercato. Il fondo affianca alle posizioni obbligazionarie un investimento in fondi azionari, che può essere soppesato a discrezione del gestore fino a circa un terzo del patrimonio complessivo, prediligendo settori poco esposti a variazioni cicliche.

	<p>Il fondo impiega strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.</p> <p>Alla luce di quanto sopra si fa presente che l'investimento del premio può essere in tal modo destinato anche ad attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
Aree geografiche	Globale senza limitazioni di area geografica
Categoria di emittenti	Il fondo acquista primariamente quote di fondi (OICR) emessi dalla medesima società di gestione o da altre primarie società di gestione del risparmio che investono in titoli governativi o di società private di elevato rating. Il fondo può anche investire, per una quota massima del 10% del patrimonio complessivo, direttamente in singoli titoli.
Specifici fattori di rischio	In ragione dell'investimento in fondi e SICAV obbligazionari, il fondo è esposto indirettamente ai tipici rischi ad essi collegati e cioè il rischio di tasso di interesse (le cui variazioni si riflettono direttamente sulle loro quotazioni) e il rischio di controparte (gestito tramite un'opportuna selezione delle aziende, considerando il rating pubblico e l'analisi di altre informazioni specifiche). Per la quota (fino a 1/3 del patrimonio) investita in OICR azionari il fondo è inoltre soggetto al rischio di volatilità tipico dei mercati azionari.
Operazioni in strumenti derivati	Il fondo può impiegare strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, tuttavia solo per un controvalore non superiore al 5% del patrimonio complessivo del fondo, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.
Stile di gestione	<p><i>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</i> - Analisi delle principali variabili macroeconomiche; attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e della FED americana; analisi degli andamenti congiunturali dei diversi settori economici ed aree mondali e ciclicità dell'andamento delle quotazioni borsistiche dei diversi comparti.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B del Prospetto d'Offerta.</p>
Destinazione dei proventi	Il contratto investe nelle quote del fondo della categoria a tesaurizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'entità delle prestazioni dovute dalla Compagnia al verificarsi degli eventi assicurati (sopravvivenza al termine del contratto o premiorienza) sono direttamente legati al valore delle quote del fondo. Il valore delle quote del fondo varia quotidianamente secondo l'andamento delle quotazioni degli strumenti di investimento in cui il suo patrimonio è investito. Il valore corrente delle quote assegnate al singolo contratto può quindi in ogni momento essere inferiore

o superiore rispetto all'importo a cui le quote sono state acquistate al momento del versamento del premio dell'assicurazione.

Per le prestazioni derivanti da questo contratto (sopravvivenza alla scadenza della durata o riscatto anticipato in corso di contratto) la Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento o di mantenimento del capitale. Tali prestazioni, in caso di andamento negativo delle quotazioni del/i fondo/i di investimento legati alla polizza, possono pertanto risultare inferiori alla somma dei premi versati.

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

Il fondo non prevede un parametro di riferimento (cd. Benchmark) poiché esso non sarebbe significativo in ragione della natura e della politica di investimento perseguita. La politica di gestione mira tuttavia a mantenere la volatilità del fondo in ogni caso entro il limite del 6%.

12. CLASSI DI QUOTE

Il fondo APOLLO "LINEA PRUDENTE" prevede un'unica classe di quote a tesaurizzazione di utili (Codice ISIN: AT0000708755) nella quale investe il contratto.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Le seguenti tabelle (una per ciascuna classe di sottoscrizione) illustrano l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	4%	0,44%
Commissioni di gestione		1,025%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni		-
Altri costi contestuali al versamento		-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote		-
Costi delle coperture assicurative (*)		0,04%
Spese di emissione		-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato	100%	
$L = I - (G+H)$ Capitale Nominale	100%	
$M = L - (A+C+D-F)$ Capitale Investito	96%	

Classe di sottoscrizione “N” con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	-	0,925%
Commissioni di gestione		1,025%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni	-	-
Altri costi contestuali al versamento	-	-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote	-	-
Costi delle coperture assicurative (*)	-	0,04%
Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato	100%	
L = I - (G+H) Capitale Nominale	100%	
M = L - (A+C+D-F) Capitale Investito	100%	

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

(*) Il calcolo del costo delle coperture assicurative avviene per l'ipotesi di un assicurato maschio di 45 anni di età alla decorrenza del contratto.

PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO APOLLO “LINEA BILANCIATA”	
Denominazione del Fondo	APOLLO “LINEA BILANCIATA” (Apollo Ausgewogen)
Codice ISIN del Fondo	AT0000A0DXL3
Dati della società di Gestione	SECURITY KAPITALANLAGE Aktiengesellschaft Società austriaca di gestione del risparmio con sede in: Burgring 16, A-8010 Graz (Austria) controllata al 100% dal GraWe Insurance Group.
Finalità	La finalità della presente Proposta di investimento è quella di realizzare l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO (OICR)

Tipologia di gestione	Flessibile.
------------------------------	-------------

Obiettivo della gestione	Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle quote del fondo APOLLO "LINEA BILANCIATA". La volatilità media annua attesa del fondo è del 11%.
Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale di investimento consigliato è 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO (OICR)

Grado di rischio	Alto Il grado di rischio fornisce un'indicazione sintetica della probabilità di scostamento del rendimento del capitale investito rispetto a quello atteso. Il grado di rischio Alto indica che l'investimento può essere esposto a una volatilità elevata, superiore al 10%.
-------------------------	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO (OICR)

Categoria	Bilanciato azionario
Principali tipologie degli strumenti finanziari e strategia di loro impiego	<p>Il fondo investe esclusivamente in quote di OICR (Fondi comuni e SICAV) armonizzati, laddove ciascuna singola posizione non può eccedere il 20% del patrimonio complessivo del fondo.</p> <p>Il fondo mira a perseguire una crescita costante del capitale, con un orientamento a rendimenti superiori a quelli degli strumenti a tasso fisso, esponendosi così anche a una più elevata volatilità del valore delle quote nel breve e medio periodo. A tal fine il fondo investe, secondo una ripartizione variabile via via determinata dal gestore, la maggior parte del proprio patrimonio in fondi e SICAV azionari ad orientamento internazionale globale (Area EURO – USA ed altre regioni) mentre il restante patrimonio viene investito in fondi e SICAV di tipo obbligazionario, con un particolare orientamento all'area EURO.</p> <p>Il fondo impiega strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.</p> <p>Alla luce di quanto sopra si fa presente che l'investimento del premio può essere in tal modo destinato anche ad attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
Aree geografiche	Globale senza limitazioni di area geografica
Categoria di emittenti	L'investimento avviene esclusivamente in fondi (OICR) emessi dalla medesima società di gestione o da altre primarie società di gestione del risparmio che investono a loro volta in titoli di partecipazione od obbligazioni governative o di società private di elevato rating.

Specifici fattori di rischio	In ragione dell'investimento prevalente in fondi e SICAV azionari, il fondo ha un marcato rischio di oscillazione del valore. La parte del patrimonio investita in OICR obbligazionari è inoltre esposta indirettamente ai tipici rischi ad essi collegati e cioè il rischio di tasso di interesse (le cui variazioni si riflettono direttamente sulle loro quotazioni) e il rischio di controparte (gestito tramite un'opportuna selezione delle aziende, considerando il rating pubblico e l'analisi di altre informazioni specifiche).
Operazioni in strumenti derivati	Il fondo può impiegare strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, tuttavia solo per un controvalore non superiore all'ammontare del patrimonio complessivo del fondo, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Analisi delle principali variabili macroeconomiche; attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e della FED americana; analisi degli andamenti congiunturali dei diversi settori economici ed aree mondali e ciclicità dell'andamento delle quotazioni borsistiche dei diversi comparti.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B del Prospetto d'Offerta.</p>
Destinazione dei proventi	Il contratto investe nelle quote del fondo della categoria a tesaurizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'entità delle prestazioni dovute dalla Compagnia al verificarsi degli eventi assicurati (sopravvivenza al termine del contratto o premorienza) sono direttamente legati al valore delle quote del fondo. Il valore delle quote del fondo varia quotidianamente secondo l'andamento delle quotazioni degli strumenti di investimento in cui il suo patrimonio è investito. Il valore corrente delle quote assegnate al singolo contratto può quindi in ogni momento essere inferiore o superiore rispetto all'importo a cui le quote sono state acquistate al momento del versamento del premio dell'assicurazione.

Per le prestazioni derivanti da questo contratto (sopravvivenza alla scadenza della durata o riscatto anticipato in corso di contratto) la Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento o di mantenimento del capitale. Tali prestazioni, in caso di andamento negativo delle quotazioni del/i fondo/i di investimento legati alla polizza, possono pertanto risultare inferiori alla somma dei premi versati.

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

Il fondo non prevede un parametro di riferimento (cd. Benchmark) poiché esso non sarebbe significativo in ragione della natura e della politica di investimento perseguita. La politica di gestione mira tuttavia a mantenere la volatilità del fondo in ogni caso entro il limite del 11%.

12. CLASSI DI QUOTE

Il fondo APOLLO "LINEA BILANCIATA" prevede diverse classi di quote, descritte nel Regolamento del fondo stesso.

Il contratto investe esclusivamente nelle quote a tesaurizzazione di utili di tipo T2 (Codice ISIN: AT0000A0DXL3). Laddove dovesse cessare l'emissione delle quote di questa classe o queste venissero trasformate in quote con distribuzione degli utili, il fondo investirebbe nella classe più vicina alla forma originaria e/o destinerebbe gli utili distribuiti al reinvestimento in nuove quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Le seguenti tabelle (una per ciascuna classe di sottoscrizione) illustrano l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	4%	0,2%
Commissioni di gestione		1,625%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni		-
Altri costi contestuali al versamento		-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote		-
Costi delle coperture assicurative (*)		0,04%
Spese di emissione		-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato	100%	
L = I - (G+H) Capitale Nominale	100%	
M = L - (A+C+D-F) Capitale Investito	96%	

Classe di sottoscrizione "N" con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	-	0,925%
Commissioni di gestione		1,625%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni	-	-
Altri costi contestuali al versamento	-	-

Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote	-	-
Costi delle coperture assicurative (*)	-	0,04%
Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato		100%
L = I - (G+H) Capitale Nominale		100%
M = L - (A+C+D-F) Capitale Investito		100%

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

(*) Il calcolo del costo delle coperture assicurative avviene per l'ipotesi di un assicurato maschio di 45 anni di età alla decorrenza del contratto.

PROPOSTA DI INVESTIMENTO FINANZIARIO APOLLO "LINEA DINAMICA"	
Denominazione del Fondo	APOLLO "LINEA DINAMICA" (<i>Apollo Dynamisch</i>)
Codice ISIN del Fondo	AT0000A0DXM1
Dati della società di Gestione	SECURITY KAPITALANLAGE Aktiengesellschaft Società austriaca di gestione del risparmio con sede in: Burgring 16, A-8010 Graz (Austria) controllata al 100% dal GraWe Insurance Group.
Finalità	La finalità della presente Proposta di investimento è quella di realizzare l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO (OICR)

Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle quote del fondo APOLLO "LINEA DINAMICA". La volatilità media annua attesa del fondo è del 18%.
Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale di investimento consigliato è 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO (OICR)

Grado di rischio	Alto Il grado di rischio fornisce un'indicazione sintetica della probabilità di scostamento del rendimento del capitale investito
-------------------------	---

rispetto a quello atteso. Il grado di rischio Alto indica che l'investimento può essere esposto a una volatilità elevata, superiore al 10%.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO (OICR)

Categoria	Bilanciato azionario
Principali tipologie degli strumenti finanziari e strategia di loro impiego	<p>Il fondo investe esclusivamente in quote di OICR (Fondi comuni e SICAV) armonizzati, laddove ciascuna singola posizione non può eccedere il 20% del patrimonio complessivo del fondo.</p> <p>Il fondo mira a mantenere la più alta possibile quota di investimento in OICR azionari con l'obiettivo di perseguire i rendimenti tipici del mercato azionario, mirando però a contenere la volatilità mediante un'ampia diversificazione dei settori e delle aree geografiche dell'investimento ed alla possibilità di trasferire, laddove il clima dei mercati lo richieda, parte del proprio patrimonio nei meno rischiosi strumenti obbligazionari. In questo modo il fondo investe la maggior parte del proprio patrimonio in fondi e SICAV azionari ad orientamento internazionale globale (Area EURO – USA ed altre regioni) mentre il restante patrimonio viene investito in fondi e SICAV di tipo obbligazionario, con un particolare orientamento all'area EURO.</p> <p>Il fondo impiega strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.</p> <p>Alla luce di quanto sopra si fa presente che l'investimento del premio può essere in tal modo destinato anche ad attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
Aree geografiche	Globale senza limitazioni di area geografica
Categoria di emittenti	L'investimento avviene esclusivamente in fondi (OICR) emessi dalla medesima società di gestione o da altre primarie società di gestione del risparmio che investono a loro volta in titoli di partecipazione od obbligazioni governative o di società private di elevato rating.
Specifici fattori di rischio	In ragione dell'investimento prevalente in fondi e SICAV azionari, il fondo ha un marcato rischio di oscillazione del valore. La parte del patrimonio investita in OICR obbligazionari è inoltre esposta indirettamente ai tipici rischi ad essi collegati e cioè il rischio di tasso di interesse (le cui variazioni si riflettono direttamente sulle loro quotazioni) e il rischio di controparte (gestito tramite un'opportuna selezione delle aziende, considerando il rating pubblico e l'analisi di altre informazioni specifiche).
Operazioni in strumenti derivati	Il fondo può impiegare strumenti derivati sia in funzione di assicurazione che speculativa per accrescere il rendimento, tuttavia solo per un controvalore non superiore all'ammontare del patrimonio complessivo del fondo, laddove quest'ultimo tipo di utilizzo può anche rafforzare il rischio di perdite.

Stile di gestione	<p><i>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</i> - Analisi delle principali variabili macroeconomiche; attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e della FED americana; analisi degli andamenti congiunturali dei diversi settori economici ed aree mondali e ciclicità dell'andamento delle quotazioni borsistiche dei diversi comparti.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B del Prospetto d'Offerta.</p>
Destinazione dei proventi	Il contratto investe nelle quote del fondo della categoria a tesaurizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'entità delle prestazioni dovute dalla Compagnia al verificarsi degli eventi assicurati (sopravvivenza al termine del contratto o premorienza) sono direttamente legati al valore delle quote del fondo. Il valore delle quote del fondo varia quotidianamente secondo l'andamento delle quotazioni degli strumenti di investimento in cui il suo patrimonio è investito. Il valore corrente delle quote assegnate al singolo contratto può quindi in ogni momento essere inferiore o superiore rispetto all'importo a cui le quote sono state acquistate al momento del versamento del premio dell'assicurazione.

Per le prestazioni derivanti da questo contratto (sopravvivenza alla scadenza della durata o riscatto anticipato in corso di contratto) la Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento o di mantenimento del capitale. Tali prestazioni, in caso di andamento negativo delle quotazioni del/i fondo/i di investimento legati alla polizza, possono pertanto risultare inferiori alla somma dei premi versati.

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

Il fondo non prevede un parametro di riferimento (cd. Benchmark) poiché esso non sarebbe significativo in ragione della natura e della politica di investimento perseguita. La politica di gestione mira tuttavia a mantenere la volatilità del fondo in ogni caso entro il limite del 18%.

12. CLASSI DI QUOTE

Il fondo APOLLO "LINEA DINAMICA" prevede diverse classi di quote, descritte nel Regolamento del fondo stesso.

Il contratto investe esclusivamente nelle quote a tesaurizzazione di utili di tipo T2 (Codice ISIN: AT0000A0DXM1). Laddove dovesse cessare l'emissione delle quote di questa classe o queste venissero trasformate in quote con distribuzione degli utili, il fondo investirebbe nella classe più vicina alla forma originaria e/o destinerebbe gli utili distribuiti al reinvestimento in nuove quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Le seguenti tabelle (una per ciascuna classe di sottoscrizione) illustrano l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	4%	0,4%
Commissioni di gestione		2,025%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni		-
Altri costi contestuali al versamento		-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote		-
Costi delle coperture assicurative (*)		0,04%
Spese di emissione		-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato	100%	
$L = I - (G+H)$ Capitale Nominale	100%	
$M = L - (A+C+D-F)$ Capitale Investito	96%	

Classe di sottoscrizione "N" con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		
Costi di caricamento	-	0,925%
Commissioni di gestione		2,025%
Costi delle garanzie e/o immunizzazioni	-	-
Altri costi contestuali al versamento	-	-
Altri costi successivi al versamento		-
Bonus premi e riconoscimenti di quote	-	-
Costi delle coperture assicurative (*)	-	0,04%
Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I Premio versato	100%	
$L = I - (G+H)$ Capitale Nominale	100%	
$M = L - (A+C+D-F)$ Capitale Investito	100%	

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

() Il calcolo del costo delle coperture assicurative avviene per l'ipotesi di un assicurato maschio di 45 anni di età alla decorrenza del contratto.*

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

La prestazione per il caso di sopravvivenza alla scadenza del contratto viene liquidata in denaro ed è pari al controvalore delle quote di fondi accumulate nel contratto.

Il controvalore delle quote del fondo si determina moltiplicando la quotazione ufficiale del fondo dell'ultimo giorno per il quale essa viene calcolata nel mese precedente al giorno in cui la prestazione diviene esigibile (ultimo giorno lavorativo nel quale le borse valori di riferimento operino regolarmente) per il numero delle quote del fondo comprese nella riserva matematica del contratto.

La Compagnia bonificherà l'ammontare della prestazione sul conto (o i conti) che i beneficiari abbiano indicato nella richiesta inoltrata alla Compagnia, senza addebitare alcun costo. Il luogo di adempimento della prestazione è convenuto presso la sede della Compagnia e il bonifico avviene a spese dei beneficiari.

Il contratto non prevede alcuna garanzia finanziaria per cui, in caso di andamento complessivamente non positivo del fondo o dei fondi in cui è avvenuto l'investimento, è possibile che la prestazione a scadenza sia inferiore al valore del premio unico versato.

Gli eventuali crediti di imposta che maturino per gli strumenti finanziari contenuti nel patrimonio dei fondi vanno esclusivamente a beneficio del patrimonio dei fondi stessi, incrementando direttamente il valore delle quote.

Si rinvia alla Sezione C, punto 19 per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato.

15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (CD. RISCATTO) E RIDUZIONE

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere il riscatto anticipato del contratto prima della sua scadenza, comunque non prima che sia trascorsa la prima annualità di durata del contratto.

Il riscatto del contratto con efficacia alla data di scadenza annuale del contratto può essere richiesto in ogni momento, purché la richiesta pervenga alla Compagnia prima della data di relativa efficacia, senza dover rispettare alcun termine di preavviso. Ogni altra richiesta di riscatto diviene efficace alla fine del mese stesso in cui la richiesta di riscatto perviene alla Compagnia od alla fine del mese successivo, a seconda che la relativa richiesta sia pervenuta alla Compagnia entro il giorno 10 del mese o successivamente. Le modalità di riscatto sono precisate in dettaglio anche alla successiva Sez. D, punto 23.

Il valore di riscatto si determina detraendo dal controvalore delle quote dei fondi, determinato moltiplicandone il loro numero con la quotazione dell'ultimo giorno per il quale ha luogo la valutazione ufficiale del fondo (ultimo giorno lavorativo nel quale le borse valori di riferimento operino regolarmente) nel mese precedente alla data di efficacia del riscatto, i costi di riscatto come precisati alla successiva Sez. C, punto 19.1.4. Negli ultimi tre anni prima della scadenza del contratto (anche se posticipata a seguito di proroga del contratto) non viene addebitato - per nessuna delle classi di sottoscrizione - alcun costo per il riscatto del contratto.

Poiché il valore di riscatto dipende dalle quotazioni dei fondi in cui la riserva matematica della polizza viene investita, ed il contratto non prevede alcuna garanzia finanziaria,

esiste l'eventualità che tale valore risulti inferiore all'ammontare della somma dei premi versati dall'Investitore-Contraente.

Una volta trascorse le prime due annualità assicurative è inoltre possibile richiedere un riscatto parziale (nella forma di vendita di una parte dello stock di quote di fondi accumulato nel contratto, per un controvalore che deve essere di almeno EUR 2.000,--), a condizione che dopo tale operazione rimangano nel contratto quote per un controvalore di almeno EUR 5.000,-. Un successivo riscatto parziale non è possibile prima che siano trascorsi almeno due anni dal precedente prelievo.

Gli eventuali crediti di imposta che maturino per gli strumenti finanziari contenuti nel patrimonio dei fondi vanno esclusivamente a beneficio del patrimonio dei fondi stessi, incrementando direttamente il valore delle quote.

16. OPZIONI CONTRATTUALI

Su richiesta del beneficiario della prestazione del contratto per il caso sopravvivenza a scadenza (e non per prestazioni anticipate a seguito di riscatto o per il caso di morte), il valore monetario di questa, al netto della tassazione prevista dalla normativa fiscale vigente, può essere convertito in una delle seguenti forme di rendita:

- una rendita vitalizia da corrispondere finché il suo percettore sia in vita;
- una rendita vitalizia da corrispondere in modo certo per un determinato numero di anni (5, 10 o 15) e successivamente finché il suo percettore (assicurato) sia in vita;
- una rendita vitalizia su due teste, quella del primo percettore (assicurato) e quella di un'altra persona da designare al momento dell'inizio della percezione (reversionario), reversibile totalmente o parzialmente sulla testa superstite.

La rendita vitalizia si determina applicando al valore monetario della prestazione (controvalore delle quote dei fondi o capitale garantito per il caso di morte) le tariffe attuariali della Compagnia vigenti al momento in cui la prestazione assicurativa stessa diviene esigibile.

Nel calcolo della rendita iniziale viene considerato il tasso tecnico applicabile da parte della Compagnia al momento della maturazione della prestazione; la rendita si rivaluta successivamente tenendo conto del maggior valore del rendimento complessivamente riconosciuto dalla compagnia per tali tariffe rispetto all'interesse tecnico.

L'opzione per il pagamento di una rendita può essere esercitata tanto per l'intero capitale che solo per una sua parte, in ogni momento fino a che non sia stata erogata la prestazione.

Al più tardi sessanta giorni prima della data di scadenza del contratto, o dopo una specifica richiesta del cliente in caso di riscatto, la Compagnia fornisce per iscritto all'Investitore-Contraente una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche, il Fascicolo Informativo aggiornato dei prodotti in relazione ai quali l'avente diritto abbia manifestato il proprio interesse e le relative condizioni di contratto, previa illustrazione delle caratteristiche principali dei prodotti offerti in opzione.

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

17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

17.1 Copertura assicurativa caso morte.

In caso di premorienza della persona assicurata nel corso del contratto la Compagnia liquiderà il maggior valore tra:

- Premio unico;
- controvalore corrente della riserva matematica del contratto aumentata del 10% del premio unico).

Il controvalore corrente dei fondi assegnati al contratto si determina moltiplicando il numero delle quote del fondo per la loro quotazione nell'ultimo giorno per il quale ha luogo la valutazione ufficiale del fondo nel mese in cui alla Compagnia perviene la notifica dell'avvenuto decesso.

18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Anche nel caso di prestazione conseguente al decesso dell'assicurato è facoltà dei beneficiari optare per l'erogazione al posto del capitale di una rendita da calcolarsi secondo gli identici criteri indicati al precedente punto 16.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

19.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

19.1.1. Spese di emissione

Per i contratti a premio unico non sono previste spese di emissione.

19.1.2. Costi di caricamento

I caricamenti sono le spese detratte dai premi e dal controvalore dei fondi per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso.

Essi vengono qui di seguito illustrati, distinti secondo la classe di sottoscrizione assegnata al contratto.

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

Costi di collocamento: 4% del premio unico, addebitati in un'unica volta al momento della sottoscrizione.

Costi di gestione del contratto: 0,125% del premio unico / anno, prelevati mensilmente mediante cancellazione di quote.

Classe di sottoscrizione "N" con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

Costi di collocamento running: 0,925% del premio unico / anno, prelevati mensilmente mediante cancellazione di quote.

Costi di gestione del contratto: 0,125% del premio unico / anno, prelevati mensilmente mediante cancellazione di quote.

19.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Costo della copertura per il caso morte (capitale garantito):

Il costo della copertura per il caso di morte viene addebitata mensilmente mediante cancellazione di quote di fondi e si calcola mensilmente moltiplicando il capitale sottorischio (differenza tra prestazione garantita e controvalore del contratto) con un coefficiente

determinato dall'età e dal sesso dell'Assicurato. A titolo esemplificativo si riporta il coefficiente di premio di rischio su base annua per un assicurato maschio di 45 anni: 0,0045.

19.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (cd. Costi di riscatto) e Costi per la riduzione del contratto

I costi per il rimborso del capitale prima della scadenza e per la riduzione del contratto variano a seconda della classe di sottoscrizione assegnata al contratto, e sono i seguenti:

Classe di sottoscrizione base con addebito diretto frontale immediato dei costi di sottoscrizione del contratto

Riscatto (Risoluzione anticipata con liquidazione del contratto)

In caso di risoluzione anticipata del contratto la Compagnia determina il valore di riscatto detraendo dal controvalore delle quote di fondi presenti nel contratto una commissione di risoluzione anticipata pari al 2%.

Negli ultimi tre anni prima della scadenza del contratto (anche se posticipata a seguito di proroga del contratto) non viene addebitato alcun costo per il riscatto del contratto.

Classe di sottoscrizione "N" con addebito frazionato dei costi di sottoscrizione nel corso della durata del contratto

Riscatto (Risoluzione anticipata con liquidazione del contratto)

Solo nel caso di riscatto prima che siano trascorse integralmente le prime cinque annualità del contratto, la Compagnia determina il valore di riscatto detraendo dal controvalore delle quote di fondi disponibili una commissione di risoluzione anticipata pari al 5% del premio unico.

Una volta trascorse integralmente le prime cinque annualità non viene applicato alcun costo per il riscatto del contratto.

19.1.5. Costi di switch

E' possibile effettuare gratuitamente in un anno di calendario un'unica operazione di Switch; ciascuna ulteriore operazione di Switch comporta l'addebito di un rimborso spese di EUR 70,--.

19.2. Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrahente

a) Commissione di gestione

La commissione di gestione di ciascun fondo è calcolata e prelevata mensilmente dal fondo sulla base del suo valore corrente alla fine di ciascun mese ed è fissata nella seguente misura:

Fondo	Commissione di gestione massima prevista dal regolamento del fondo	Commissione di gestione attualmente applicata
VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK	1,5%	1,5%
APOLLO "LINEA PRUDENTE"	2%	0%
APOLLO "LINEA BILANCIATA"	2%	1,5%
APOLLO "LINEA DINAMICA"	2%	1,9%

Per i tre fondi di fondi (Linea Prudente, Bilanciata, Dinamica) la commissione di gestione viene calcolata solo sulla parte del patrimonio investito in strumenti finanziari non gestiti dalla medesima Società che gestisce i fondi stessi, ciò al fine di evitare duplicazioni di costo.

19.3. Altri costi

A carico del patrimonio dei fondi rimangono inoltre, in conformità del suo regolamento, i seguenti costi di transazione e spese amministrative, i quali in somma complessiva non possono superare lo 0,12 permille annuo del patrimonio di ciascun fondo:

- a) commissioni per l'acquisto degli strumenti finanziari contenuti nel fondo;
- b) spese per il deposito bancario degli strumenti finanziari e per l'incasso delle eventuali relative cedole;
- c) spese per la stampa e la pubblicazione dei rendiconti periodici del fondo;
- d) costi per la pubblicazione del valore delle quote, del regolamento del fondo, del prospetto pubblico e delle loro modifiche;
- e) costi per la revisione e certificazione del rendiconto del fondo;
- f) costi per l'eventuale emissione fisica dei certificati rappresentativi delle quote;
- g) eventuali imposte e tasse che insorgano in connessione alle spese amministrative e di deposito;
- h) eventuali spese legali e giudiziarie che insorgano in connessione con la gestione del fondo.

Gli eventuali crediti di imposta che maturino per gli strumenti finanziari contenuti nel patrimonio del fondo vanno esclusivamente a beneficio del patrimonio dei fondi stessi, incrementando direttamente il valore delle quote.

20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie.

21. REGIME FISCALE

Tutte le indicazioni riportate circa il regime fiscale dei contratti si riferiscono alle norme vigenti al momento della redazione del presente Prospetto d'Offerta.

Tassazione dei premi

I premi pagati per i contratti finanziari-assicurativi come il presente non sono soggetti ad imposta sulle assicurazioni.

Tassazione delle somme corrisposte

Le somme corrisposte dalla Compagnia in caso di decesso dell'assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni e, solo per la parte relativa alla copertura del rischio demografico, anche dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (modifica apportata dalla Legge di Stabilità 2015 - LEGGE 23 dicembre 2014, n. 190, che ha riformulato il comma quinto dell'Art. 34 del DPR 601 del 29 settembre 1973).

In tutti gli altri casi, il rendimento finanziario è soggetto ad imposta sostitutiva: l'imposta è trattenuta al momento dell'erogazione della prestazione da parte della Compagnia, la quale ha optato per agire quale Sostituto d'imposta nei confronti dei Contraenti/Beneficiari italiani e provvede a versarla tramite il proprio rappresentante fiscale in Italia.

In particolare, sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'Art. 44, comma 1, lettera g-quater del DPR 917/1986, viene applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'Art. 26-ter, comma 1 del DPR 600/1973, nella misura del 26% (fino al 30.6.2014 20% e fino al 31.12.2011 12,5%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'Art. 45, comma 4 del DPR 917/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione in rendita il capitale è soggetto all'imposta sostitutiva di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'Art. 44 comma 1 lettera g-quinquies del DPR 917/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'Art. 26-ter,

comma 1 del DPR 600/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'Art. 45, comma 4-ter del DPR 917/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'Art. 26-ter del D.P.R. 600/1973 non deve essere applicata relativamente a soggetti che esercitano attività d'impresa. Laddove i proventi siano corrisposti a persone fisiche o ad enti non commerciali in relazione a contratti di assicurazione sulla vita stipulati nell'ambito di attività di impresa la Compagnia non applica la predetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa opportuna documentazione a conferma della sussistenza di tale requisito.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'Art. 168-bis del DPR 917/1986, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato, per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

Imposta di bollo

L'art. 19 del Decreto Legge 201/2011 convertito dalla Legge 214/2011 ha esteso dal 1 gennaio 2012 l'applicazione dell'imposta di bollo alle comunicazioni emesse dalle Compagnie di assicurazione per i contratti finanziari-assicurativi da essi stipulati.

La nostra Compagnia ha optato per applicare direttamente l'imposta di bollo, e ha ricevuto l'autorizzazione all'applicazione dell'imposta di bollo in modo virtuale con provvedimento del 21.2.2013 del Direttore dell'Ufficio Territoriale di Udine dell'Agenzia delle Entrate. L'imposta viene pertanto applicata e liquidata direttamente dalla Compagnia, tramite il proprio rappresentante fiscale in Italia, e non sussiste così alcun obbligo od adempimento a carico dell'Investitore-Contraente o dell'Intermediario per applicare le imposte previste alternativamente all'applicazione dell'imposta di bollo da parte delle compagnie.

L'imposta di bollo viene calcolata sul valore di rimborso dei prodotti finanziari-assicurativi con le seguenti aliquote:

- per l'anno 2012: 0,10% (con un limite minimo di € 34,20 e massimo di € 1.200);
- per l'anno 2013: 0,15% (con un limite minimo di € 34,20 e, se l'Investitore-Contraente è diverso da persona fisica, con un limite massimo di € 4.500);
- dall'anno 2014: 0,20% (con limite massimo di € 14.000 se l'Investitore-Contraente è diverso da persona fisica).

L'imposta di bollo viene calcolata e memorizzata annualmente sul contratto e trattenuta alla scadenza del contratto od al momento del suo riscatto anticipato, detraendola dalla prestazione da liquidare.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

22.1. Modalità di sottoscrizione

Il contratto si conclude nel momento in cui, a fronte della ricezione del modulo di proposta che deve essere obbligatoriamente sottoscritto dall'Investitore-Contraente, la Compagnia rilascia all'Investitore-Contraente la polizza o quest'ultimo riceve per iscritto comunicazione di assenso della Compagnia.

A meno che l'Investitore-Contraente non abbia richiesto nella proposta di assicurazione una data successiva:

La decorrenza del contratto è data dal primo giorno del mese in cui la proposta di assicurazione sia pervenuta alla competente Direzione della Compagnia, se la richiesta

perviene alla direzione della Compagnia entro il giorno 15, o il giorno lavorativo immediatamente precedente se il giorno 15 è in Austria un giorno festivo, sotto il presupposto che al momento della ricezione della proposta sul conto bancario destinato all'incasso dei premi sia già avvenuto l'accredito definitivo e non revocabile del premio di perfezionamento anticipato o che l'Investitore-Contraente abbia conferito alla Compagnia validamente un mandato S.D.D. per l'addebito del premio iniziale; se la richiesta perviene successivamente la decorrenza è data dal primo giorno del mese successivo.

Tali termini di decorrenza si applicano sotto il presupposto che la richiesta di assicurazione sia pervenuta correttamente compilata e completa di tutta la documentazione necessaria alla sua elaborazione.

Non verificandosi tale presupposto la determinazione della data di decorrenza avviene considerando il giorno in cui sia pervenuta alla Compagnia la restante documentazione o siano stati forniti alla Compagnia i dati e/o le ulteriori informazioni necessarie alla elaborazione della proposta.

È fatto salvo il diritto della Compagnia di respingere a propria completa discrezione, e senza dover indicare particolari motivi, ogni proposta di assicurazione rifiutando la stipula del contratto di assicurazione.

La quotazione con la quale avviene la conversione del premio di perfezionamento in quote del fondo è quella del primo giorno borsistico del mese successivo all'emissione del contratto (a meno che l'Investitore-Contraente non abbia richiesto una data di decorrenza successiva).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, punto 8.

22.2. Modalità di revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine l'Investitore-Contraente deve inviare alla Compagnia una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dalla Compagnia cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contraente.

22.3. Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare alla Compagnia una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. Qualora la richiesta di recesso pervenga entro 15 giorni dalla data di decorrenza del contratto, la Compagnia rimborsa all'Investitore-Contraente il premio di perfezionamento corrisposto, trattenendo, come indicato anche nella proposta di assicurazione, l'importo forfetario di EUR 50,-- a copertura della parte relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto e delle spese sostenute per l'emissione del contratto, a condizione che queste siano quantificate nel contratto. Qualora invece la richiesta di recesso pervenga successivamente, il rimborso è pari al controvalore in Euro del capitale investito (pari al premio corrisposto al netto dei caricamenti applicati di cui al punto 19.1.2 del presente Prospetto d'Offerta) determinato moltiplicando il numero delle quote con la quotazione ufficiale del fondo dell'ultimo giorno per il quale essa viene calcolata nel mese in cui perviene alla Compagnia la richiesta di recesso, aumentato dei caricamenti applicati sul premio di perfezionamento appena citati e detratto, come indicato anche nella proposta di assicurazione, l'importo forfetario di EUR 50,-- a copertura della parte relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto e delle spese sostenute per l'emissione del contratto. La Società esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata, previa consegna dell'originale di polizza da parte dell'Investitore-Contraente.

23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto del capitale, alle condizioni e secondo i termini di cui al precedente punto 15, deve presentare alla Compagnia richiesta scritta, allegando copia del documento di identità dell'Investitore-Contraente, e restituendo alla Compagnia l'originale di polizza (una dichiarazione di smarrimento, laddove non trovi più tale documento).

La richiesta deve essere inviata alla direzione della Compagnia competente per il portafoglio italiano, all'indirizzo di seguito riportato.

L'Investitore-Contraente può rivolgersi a tale direzione anche per richiedere qualsiasi informazione in merito al valore di riscatto del proprio contratto.

**Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia**

Wasagasse 11/10, A-1090 Wien (Austria)

telefono 0043-1-87.96.357 telefax 0043-1-87.96.357.60, E-mail: italia@grawe.at.

Poiché il valore di riscatto dipende dalle quotazioni dei fondi in cui la riserva matematica della polizza viene investita, esiste l'eventualità che tale valore risulti inferiore all'ammontare della somma dei premi versati dall'Investitore-Contraente, anche perché i caricamenti relativi al collocamento del contratto vengono addebitati integralmente dalle prime cinque annualità del contratto.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, punto 8.

24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI

Dalla fine della prima annualità di assicurazione l'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere per iscritto la conversione delle quote di un fondo assegnate al proprio contratto in quote di un'altro fondo a cui è possibile collegare la polizza (operazione di Switch). La conversione avviene secondo la quotazione delle quote dei fondi alla data di transazione del mese di efficacia dello switch richiesta dall'Investitore-Contraente. La data di efficacia di una operazione di switch è sempre il 1 giorno lavorativo di un mese di calendario e la richiesta deve pervenire alla Compagnia almeno 60 giorni prima della data di efficacia richiesta. E' possibile effettuare gratuitamente in un anno di calendario un'unica operazione di Switch; ciascuna ulteriore operazione di Switch comporta l'addebito di un rimborso spese di EUR 70,--.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Ai contratti di assicurazione oggetto del presente Prospetto d'Offerta si applica la legge italiana circa la regolamentazione dei reciproci diritti e obblighi contrattuali delle parti che stipulano il contratto (Compagnia e Investitore-Contraente).

La Compagnia conclude i contratti oggetto del presente Prospetto d'Offerta nell'ambito del Regime di Libera prestazione di servizi previsto e regolato dagli Art. 5 e 41 ss della Direttiva 2002/83/CE. La Compagnia è quindi soggetta alle norme di legge del paese di provenienza (Austria) circa la vigilanza sulle modalità di svolgimento della sua attività, anche in relazione ai contratti oggetto del presente Prospetto d'Offerta.

26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati, così come ogni altra comunicazione inviata dalla Compagnia all'Investitore-Contraente, sono redatti in lingua italiana.

27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore della quota, al netto degli oneri a carico del fondo d'investimento, viene calcolato ogni giorno lavorativo (giorno di borsa) austriaco. Rilevante per le transazioni del contratto è sempre e solo la quotazione ufficiale del fondo dell'ultimo giorno per il quale essa viene calcolata in ciascun mese (giorno di transazione).

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul sito internet della società SECURITY KAG che gestisce il fondo al seguente indirizzo: <http://www.securitykag.at>.

La quotazione di fine mese del fondo viene pubblicata sul sito internet italiano della Compagnia all'indirizzo: www.grawe.it. Le quotazioni correnti, così come quotazioni passate e serie storiche, possono essere inoltre richieste in ogni momento alla direzione competente della Compagnia:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia
Wasagasse 11/10 - 1090 Wien (Austria)
Telefono: +43-1-87.96-357 – Fax +43-1-87.96.357-60
E-mail: italia@grawe.at

La Compagnia comunica tempestivamente all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta o nel regolamento del fondo d'investimento (OICR) intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle condizioni contrattuali e alla normativa applicabile.

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

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Compagnia comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'Offerta, relativi al fondo che compone la linea d'investimento cui sono legate le prestazioni del contratto.

In caso di trasformazione del contratto, la Compagnia è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, la Compagnia consegna all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'Offerta (o il Fascicolo informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente nell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.grawe.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico della gestione del fondo, nonché ulteriori informazioni di dettaglio in merito al fondo di investimento (OICR).

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società GRAZER WECHSELSEITIGE Versicherung Aktiengesellschaft con sede legale in Herrengasse 18-20, A-8010 Graz (Austria) e direzione per l'Italia competente per la stipula dei contratti con i contraenti italiani in Wasagasse 11/10, A-1090 Wien (Austria) si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenuta nel presente Prospetto d'Offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante generale preposto
alla Direzione per l'Italia

Dr. Sergio Giannella



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

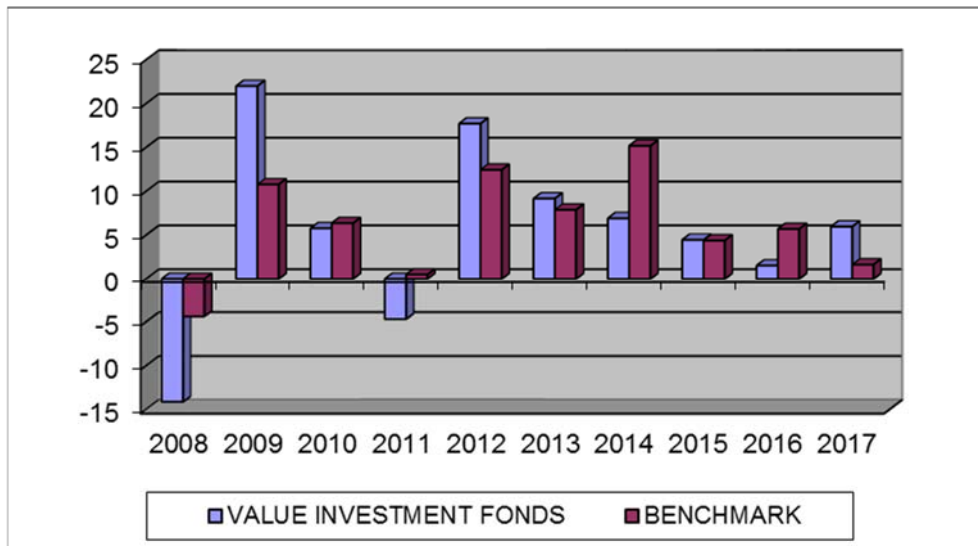
La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 30 marzo 2018

Data di validità della Parte II: dal 1 aprile 2018

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI (OICR) OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Fondo: VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK
ISIN: AT0000990346



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
VALUE INVESTMENT FONDS	4,00%	5,58%

I dati di rendimento del fondo (OICR) non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso del capitale a carico dell'Investitore-Contraente.

VALUE INVESTMENT FONDS	
Data di partenza del fondo	14.10.1996
Data da cui SECURITY ha rilevato il fondo, variandone completamente lo stile di gestione	01.08.2002
Durata del fondo	scadenza non prevista
Patrimonio netto al 31.12.2017 (milioni di Euro)	823,18
Valore della quota al 31.12.2017 (Euro)	160,83

Quota-parte dei costi percepita dai collocatori con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto: 68,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO (OICR)

VALUE INVESTMENT FONDS (OICR)		2017	2016	2015
Commissioni	Totale	1,50%	1,50%	1,50%
	di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
	di performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,005%	0,015%	0,005%
Spese di revisione e certificazione		0,005%	0,015%	0,005%
Spese legali e giudiziarie				
Spese di pubblicazione				
Altri oneri gravanti sul fondo (OICR)		0,00%	0,00%	0,00%
Totale		1,51%	1,53%	1,51%

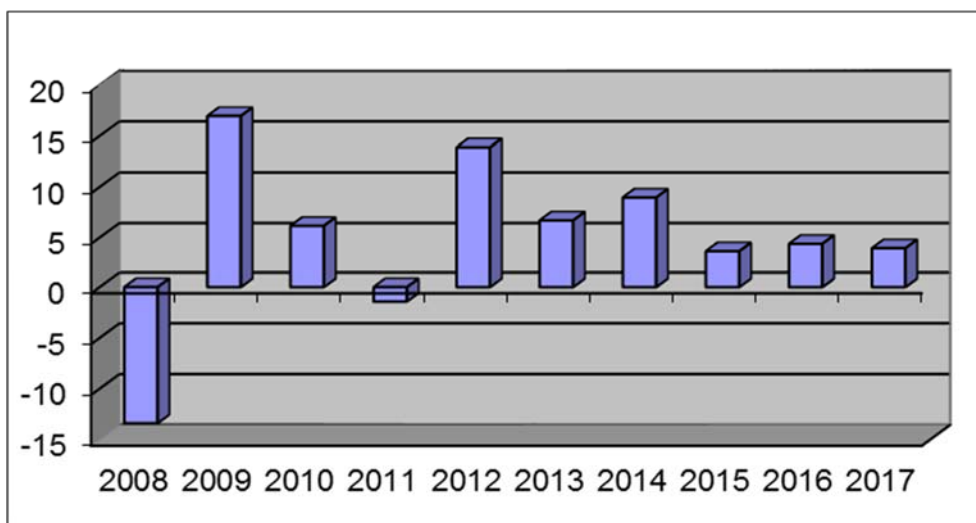
Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contrante, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ

Fondo (OICR)	2017	2016	2015
VALUE INVESTMENT FONDS	0,00%	0,00%	0,00%

Fondo: APOLLO “LINEA PRUDENTE”
ISIN: AT0000708755



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
APOLLO “LINEA PRUDENTE”	4,07%	5,51%

I dati di rendimento del fondo (OICR) non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso del capitale a carico dell'Investitore-Contraente.

APOLLO “LINEA PRUDENTE”	
Data di partenza del fondo	30.04.2001
Durata del fondo	scadenza non prevista
Patrimonio netto al 31.12.2017 (milioni di Euro)	25,52
Valore della quota al 31.12.2017 (Euro)	15,80

Quota-parte dei costi percepita dai collocatori con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto: 68,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO (OICR)

APOLLO "LINEA PRUDENTE"		2017	2016	2015
Commissioni	Totale	0,78%	0,80%	0,82%
	di gestione	0,78%	0,80%	0,82%
	di performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,03%	0,03%	0,03%
Spese di revisione e certificazione		0,01%	0,03%	0,03%
Spese legali e giudiziarie				
Spese di pubblicazione				
Altri oneri gravanti sul fondo (OICR)		0,00%	0,00%	0,00%
Totale		0,82%	0,86%	0,88%

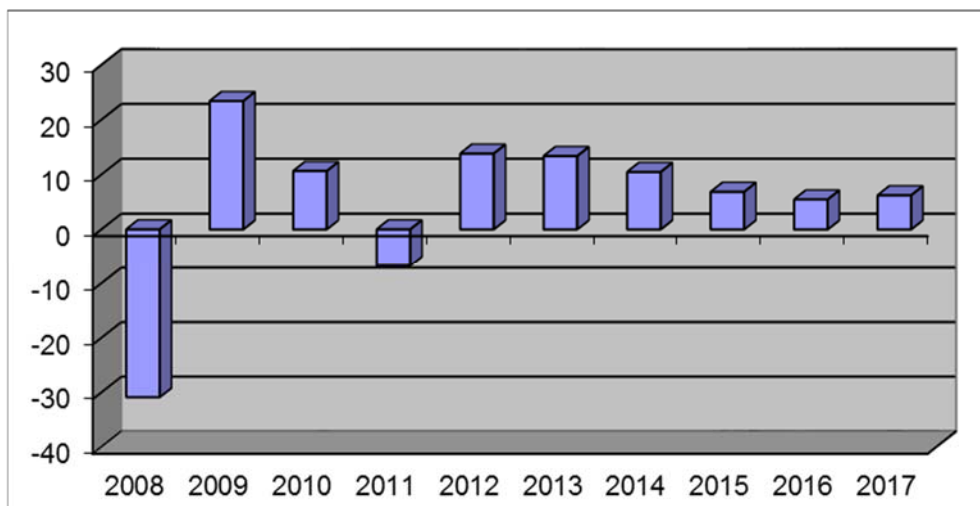
Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ

Fondo (OICR)	2017	2016	2015
APOLLO "LINEA PRUDENTE"	0,00%	0,00%	0,00%

Fondo: **APOLLO "LINEA BILANCIATA"** ISIN: AT0000A0DXL3





I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
APOLLO "LINEA BILANCIATA"	6,23%	8,94%

I dati di rendimento del fondo (OICR) non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso del capitale a carico dell'Investitore-Contraente.

APOLLO "LINEA BILANCIATA"	
Data di partenza del fondo	30.04.2001
Durata del fondo	scadenza non prevista
Patrimonio netto al 31.12.2017 (milioni di Euro)	14,25
Valore della quota al 31.12.2017 (Euro)	14,06

Quota-parte dei costi percepita dai collocatori con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto: 68,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO (OICR)

APOLLO "LINEA BILANCIATA"		2017	2016	2015
Commissioni	Totale	1,50%	1,50%	1,50%
	di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
	di performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,25%	0,25%	0,25%
Spese di revisione e certificazione		0,10%	0,12%	0,16%
Spese legali e giudiziarie				
Spese di pubblicazione				
Altri oneri gravanti sul fondo (OICR)		0,05%	0,05%	0,06%
Totale		1,90%	1,92%	1,97%

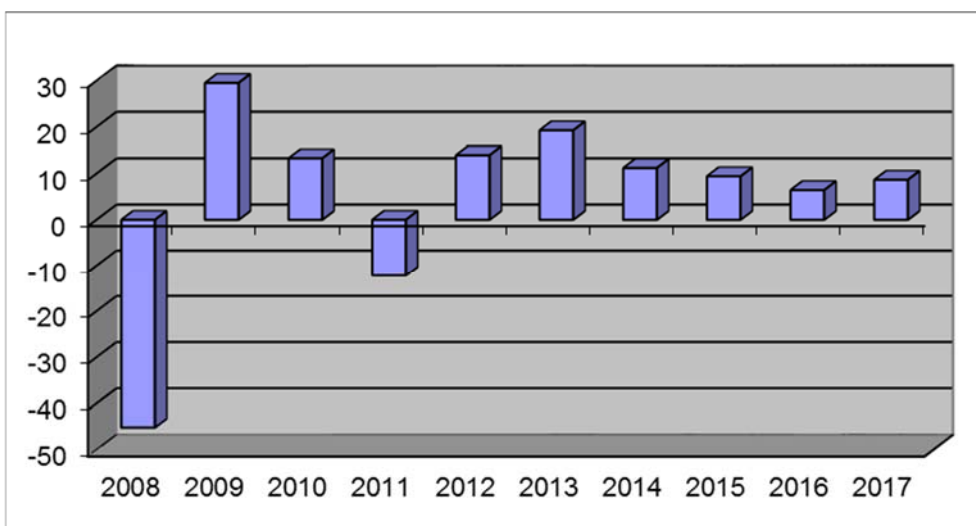
Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ

Fondo (OICR)	2017	2016	2015
APOLLO "LINEA BILANCIATA"	0,00%	0,00%	0,00%

Fondo: *APOLLO "LINEA DINAMICA"*
ISIN: AT0000A0DXM1



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
APOLLO “LINEA DINAMICA”	8,25%	11,00%

I dati di rendimento del fondo (OICR) non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso del capitale a carico dell'Investitore-Contraente.

APOLLO “LINEA DINAMICA”	
Data di partenza del fondo	30.04.2001
Durata del fondo	scadenza non prevista
Patrimonio netto al 31.12.2017 (milioni di Euro)	27,68
Valore della quota al 31.12.2017 (Euro)	11,58

Quota-parte dei costi percepita dai collocatori con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto: 68,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO (OICR)

APOLLO “LINEA DINAMICA”		2017	2016	2015
Commissioni	Totale	1,90%	2,00%	1,90%
	di gestione	1,90%	2,00%	1,90%
	di performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,36%	0,36%	0,37%
Spese di revisione e certificazione		0,25%	0,20%	0,23%
Spese legali e giudiziarie				
Spese di pubblicazione				
Altri oneri gravanti sul fondo (OICR)		0,15%	0,15%	0,15%
Totale		2,66%	2,71%	2,65%

Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contrante, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ

Fondo (OICR)	2017	2016	2015
APOLLO “LINEA DINAMICA”	0,00%	0,00%	0,00%

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 16 gennaio 2015

Data di validità della Parte III: dal 16 gennaio 2015

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

La **Grazer Wechselseitige Versicherung AG** è una Società per Azioni di diritto austriaco, con sede legale e direzione generale in Herrengasse 18-20, A-8010 Graz (Austria). Essa è iscritta al Registro delle Imprese presso il Tribunale di Graz con numero FN 37748 m. Il capitale sociale, interamente versato, ammonta ad EUR 15.000.000,--

Azionista unico della società è la **GraWe-Vermögensverwaltung**, la società di mutua assicurazione originariamente a capo del Gruppo, la quale ha conferito nel 1991 l'azienda assicurativa nella **Grazer Wechselseitige Versicherung AG**.

La **Grazer Wechselseitige Versicherung AG** è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni private in base alla normativa austriaca. Competente per la vigilanza sulla sua attività è l'Istituto Austriaco per la Vigilanza sui Mercati Finanziari (*Finanzmarktaufsicht*). La Compagnia è stata costituita nel 1828 e da allora ha operato ininterrottamente sul mercato austriaco e internazionale. La Compagnia è autorizzata ad esercitare in Austria tutti i rami vita e danni.

La **Grazer Wechselseitige Versicherung AG** opera in Italia in regime di libera prestazione di servizi. L'ISVAP, l'organo italiano competente per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo, ha preso atto dell'avvio dell'attività della Compagnia in Italia con Comunicazione del 5 giugno 1997 - Protocollo 73143. La società è iscritta con numero 766 nell'elenco II allegato all'albo delle imprese tenuto dall'ISVAP.

Le informazioni relative alle generalità, alla carica ricoperta e all'esperienza professionale dei componenti dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo nonché dei soggetti che ricoprono funzioni direttive della Compagnia sono rese disponibili sul sito internet del Gruppo, all'indirizzo www.grawe.at.

2. IL FONDO (OICR)

- Il fondo (OICR) **VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK** è stato istituito in data 17 ottobre 1996 ed è stato rilevato dalla società di gestione del risparmio SECURITY KAG in data 1 agosto 2002, momento dal quale la politica di investimento è stata variata radicalmente portandola a quella attuale, come descritta al Cap. B.1) della Parte I di questo Prospetto Informativo. Il benchmark è dato dalla seguente combinazione di indici: 30% MSCI World + 70% EFFAS EUR.
- Il fondo (OICR) **APOLLO "LINEA PRUDENTE"** è stato istituito in data 30 aprile 2001 e non prevede un benchmark o altro indice di riferimento.
- Il fondo (OICR) **APOLLO "LINEA BILANCIATA"** è stato istituito in data 30 aprile 2001 e non prevede un benchmark o altro indice di riferimento.
- Il fondo (OICR) **APOLLO "LINEA DINAMICA"** è stato istituito in data 30 aprile 2001 e non prevede un benchmark o altro indice di riferimento.

Il valore unitario della quota dei fondi è pubblicato giornalmente sul sito internet della società SECURITY KAG che gestisce il fondo al seguente indirizzo: <http://www.securitykag.at>.

La quotazione di fine mese del fondo vengono pubblicate sul sito internet italiano della Compagnia all'indirizzo: **www.grawe.it**. Le quotazioni correnti, così come quotazioni passate e serie storiche, possono essere inoltre richieste in ogni momento alla direzione competente della Compagnia:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia
Wasagasse 11/10 - 1090 Wien (Austria)
Telefono: +43-1-87.96-357 – Fax +43-1-87.96.357-60
E-mail: italia@grawe.at

3. LE CLASSI DI QUOTE

Il fondo VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK ha sia una classe di quote a distribuzione di utili che una a tesaurizzazione di utili. Il contratto investe in quest'ultima (Codice ISIN: AT0000990346).

Il fondo APOLLO "LINEA PRUDENTE" prevede un'unica classe di quote a capitalizzazione di utili (Codice ISIN: AT0000708755).

I fondi APOLLO "LINEA BILANCIATA" e APOLLO "LINEA DINAMICA" prevedono diverse classi di quote, descritte nel Regolamento dei fondi, tutte a tesaurizzazione di utili. Il contratto investe per questi fondi nella quote di tipo T2 (rispettivamente Codice ISIN: AT0000A0DXL3 e Codice ISIN: AT0000A0DXM1).

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto viene distribuito in Italia attraverso l'intervento di intermediari assicurativi regolarmente iscritti nell'elenco di cui all'art. 109 del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, che stipulano accordi di distribuzione con l'Intermediario EMPORION Handelsges.m.b.H. (RUI: UE0005529) che agisce quale Rappresentante Generale per l'Italia della Compagnia.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la Società SECURITY KAG, che gestisce il fondo (OICR) collegato al contratto, si avvale prevalentemente dei seguenti operatori:

- Semper Constantia Privatbank
- Bank Austria

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione del bilancio della **Grazer Wechselseitige Versicherung AG** viene svolta dalla **KPMG Alpen-Treuhand GmbH** con sede in Porzellangasse 51, 1090 Wien (Austria).

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. STRATEGIE DI RISK-MANAGEMENT DEL GESTORE

Per ciascun fondo la Società di gestione (SECURITY KAG) supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio/rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la SECURITY KAG svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento attraverso il controllo della misura di volatilità, per verificarne lo scostamento rispetto al benchmark (per il

fondo VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK) o alla volatilità media annua attesa (per tutti gli altri fondi).

L'analisi della volatilità viene effettuata con cadenza settimanale. La Società stabilisce e aggiorna i limiti di risk budget, sottoposti ai controlli periodici per verificare il rispetto della politica d'investimento e la coerenza con la categoria del fondo, apportando eventualmente le necessarie modifiche.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO, RIDUZIONE E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

Il contratto si conclude nel momento in cui, a fronte della ricezione del modulo di proposta che deve essere obbligatoriamente sottoscritto dall'Investitore-Contraente, la Compagnia rilascia all'Investitore-Contraente la polizza o quest'ultimo riceve per iscritto comunicazione di assenso della Compagnia.

A meno che l'Investitore-Contraente non abbia richiesto nella proposta di assicurazione una data successiva:

La decorrenza del contratto è data dal primo giorno del mese in cui la proposta di assicurazione sia pervenuta alla competente Direzione della Compagnia, se la richiesta perviene alla direzione della Compagnia entro il giorno 15, o il giorno lavorativo immediatamente precedente se il giorno 15 è in Austria un giorno festivo, sotto il presupposto che al momento della ricezione della proposta sul conto bancario destinato all'incasso dei premi sia già avvenuto l'accredito definitivo e non revocabile del premio di perfezionamento anticipato o che l'Investitore-Contraente abbia conferito alla Compagnia validamente un mandato S.D.D. per l'addebito del premio iniziale; se la richiesta perviene successivamente la decorrenza è data dal primo giorno del mese successivo.

Tali termini di decorrenza si applicano sotto il presupposto che la richiesta di assicurazione sia pervenuta correttamente compilata e completa di tutta la documentazione necessaria alla sua elaborazione.

Non verificandosi tale presupposto la determinazione della data di decorrenza avviene considerando il giorno in cui sia pervenuta alla Compagnia la restante documentazione o siano stati forniti alla Compagnia i dati e/o le ulteriori informazioni necessarie alla elaborazione della proposta.

È fatto salvo il diritto della Compagnia di respingere a propria completa discrezione, e senza dover indicare particolari motivi, ogni proposta di assicurazione rifiutando la stipula del contratto di assicurazione.

La quotazione con la quale avviene la conversione del premio di perfezionamento in quote del fondo è quella del primo giorno borsistico del mese successivo all'emissione del contratto (a meno che l'Investitore-Contraente non abbia richiesto una data di decorrenza successiva).

Successivamente all'emissione del contratto la Compagnia trasmette per i premi unici una lettera di conferma dell'acquisto delle quote del fondo con l'indicazione della relativa quotazione. I dettagli degli acquisti di quote per i contratti a premio ricorrente vengono illustrati nell'estratto conto del contratto che la Compagnia invia all'Investitore-Contraente entro 60 giorni dalla fine di ciascun anno solare.

9. RISCATTO E RIDUZIONE

Riscatto

Per richiedere il rimborso prima della scadenza del contratto (riscatto), l'Investitore-Contraente deve inoltrare una richiesta scritta all'indirizzo della direzione per l'Italia della Compagnia, qui di seguito riportato:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia
Wasagasse 11/10, A-1090 Wien (Austria)

telefono 0043-1-87.96.357 telefax 0043-1-87.96.357.60, E-mail: italia@grawe.at.

La richiesta deve pervenire in originale con la firma dell'Investitore-Contraente, deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e contenere l'indicazione delle coordinate bancarie internazionali (codici I-BAN e BIC/SWIFT) e dell'intestatario del conto su cui deve essere rimesso il valore di riscatto.

Alla richiesta scritta dovrà essere allegata la seguente documentazione:

- Originale della polizza (esemplare del contratto in possesso dell'Investitore-Contraente) in caso di riscatto totale, o dichiarazione di smarrimento, se l'originale è andato perso.
- Copia del documento di identità della persona assicurata o attestazione di sua esistenza in vita.
- Copia del documento di identità dell'Investitore-Contraente.
- Copia del documento di identità di ciascun intestatario del conto su cui deve avvenire il pagamento del valore di riscatto, se diversi dall'Investitore-Contraente.

La Compagnia si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni dalla data di efficacia del riscatto.

Il riscatto del contratto con efficacia alla data di scadenza annuale del contratto può essere richiesto in ogni momento, purché la richiesta pervenga alla Compagnia prima della data di relativa efficacia, senza dover rispettare alcun termine di preavviso. Ogni altra richiesta di riscatto diviene efficace alla fine del mese stesso in cui la richiesta di riscatto perviene alla Compagnia od alla fine del mese successivo, a seconda che la relativa richiesta sia pervenuta alla Compagnia entro il giorno 10 del mese o successivamente.

Il riscatto è possibile a partire dalla fine della prima annualità, per i contratti a premio ricorrente a condizione che il contratto abbia già maturato il diritto al capitale ridotto ai sensi delle Condizioni di Assicurazione.

Gli eventuali costi dell'operazione di riscatto sono descritti in dettaglio nel Punto 19.1.4 della Parte I del presente Prospetto d'Offerta.

Riscatti parziali

E' inoltre possibile richiedere anche un riscatto parziale alle seguenti condizioni:

Per i contratti a premio unico:

- Deve essere trascorsa integralmente la prima annualità del contratto.
- L'importo minimo del riscatto parziale è di EUR 2.000,-- e dopo il prelievo deve rimanere nel contratto un controvalore di almeno EUR 5.000,--

Per i contratti a premi ricorrenti:

- Devono essere trascorse integralmente le prime cinque annualità del contratto.
- L'importo minimo del riscatto parziale è di EUR 2.000,-- e dopo il prelievo deve rimanere nel contratto un controvalore di almeno EUR 3.000,--

Sia per i contratti a premio unico che per i contratti a premio ricorrente un successivo riscatto parziale non è possibile prima che siano trascorsi almeno due anni dal precedente prelievo.

Determinazione del controvalore del contratto quale base per il riscatto

Il controvalore del contratto, quale base del valore di riscatto, si determina moltiplicando il numero di quote del/i fondo/i presenti nel contratto con la quotazione dell'ultimo giorno per il quale ha luogo la valutazione ufficiale del/i fondo/i nel mese alla cui fine ha efficacia il riscatto.

Poiché il valore di riscatto dipende dalle quotazioni dei fondi in cui la riserva matematica della polizza viene investita, esiste l'eventualità che tale valore risulti inferiore all'ammontare versato dall'Investitore-Contraente a titolo di premio.

Riduzione

Per i contratti a premio ricorrente, una volta trascorsa la prima annualità assicurativa con l'integrale pagamento del premio per essa dovuto, è possibile richiedere la sospensione del pagamento dei premi (riduzione) lasciando il contratto in vigore per l'ammontare dei premi pagati fino a quel momento. Il contratto può proseguire in questo caso fino alla scadenza inizialmente stabilita o essere successivamente riscattato. In caso di riduzione prima della conclusione della quinta annualità assicurativa viene trattenuto il diritto di riduzione previsto per la classe di sottoscrizione a cui appartiene il contratto (vedasi punto 19.1.4 della Sez. C della Parte I del presente Prospetto d'Offerta). L'operazione di riduzione è possibile solo se il controvalore del contratto dopo di essa non è inferiore ad EUR 1.000,--

Per esentare il contratto dal pagamento dei successivi premi l'Investitore-Contraente deve inoltrare una richiesta scritta all'indirizzo della direzione per l'Italia della Compagnia, qui di seguito riportato:

**Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Direzione Commerciale per l'Italia**

Wasagasse 11/10, A-1090 Wien (Austria)

telefono 0043-1-87.96.357 telefax 0043-1-87.96.357.60, E-mail: italia@grawe.at.

La richiesta deve pervenire in originale con la firma dell'Investitore-Contraente.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI/LINEE

Dalla fine della prima annualità di assicurazione l'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere per iscritto la conversione delle quote di un fondo assegnate al proprio contratto in quote di un'altro fondo a cui è possibile collegare la polizza (operazione di Switch). La conversione avviene secondo la quotazione delle quote dei fondi alla data di transazione del mese di efficacia dello switch richiesta dall'Investitore-Contraente. La data di efficacia di una operazione di switch è sempre il 1 giorno lavorativo di un mese di calendario e la richiesta deve pervenire alla Compagnia almeno 60 giorni prima della data di efficacia richiesta. E' possibile effettuare gratuitamente in un anno di calendario un'unica operazione di Switch; ciascuna ulteriore operazione di Switch comporta l'addebito di un rimborso spese di EUR 70,--.

L'Investitore-Contraente può inoltre variare, all'inizio di ciascuna nuova annualità assicurativa del contratto, il mix di fondi a cui vengono destinati i successivi premi ricorrenti (operazione di Shift). Il mix variato deve contenere in ogni caso una quota di almeno il 25% destinata al fondo VALUE INVESTMENT FONDS.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Tutte le indicazioni riportate circa il regime fiscale dei contratti si riferiscono alle norme vigenti al momento della redazione del presente Prospetto informativo.

11.1 Tassazione dei premi

I premi pagati per i contratti finanziari-assicurativi come il presente non sono soggetti ad imposta sulle assicurazioni.

11.2 Tassazione delle somme corrisposte

Le somme corrisposte dalla Compagnia in caso di decesso dell'assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni e, solo per la parte relativa alla copertura del rischio demografico, anche dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (modifica apportata dalla Legge di Stabilità 2015 - LEGGE 23 dicembre 2014, n. 190, che ha riformulato il comma quinto dell'Art. 34 del DPR 601 del 29 settembre 1973).

In tutti gli altri casi, il rendimento finanziario è soggetto ad imposta sostitutiva: l'imposta è trattenuta al momento dell'erogazione della prestazione da parte della Compagnia, la quale ha optato per agire quale Sostituto d'imposta nei confronti dei Contraenti/Beneficiari italiani e provvede a versarla tramite il proprio rappresentante fiscale in Italia.

In particolare, sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'Art. 44, comma 1, lettera g-quater del DPR 917/1986, viene applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'Art. 26-ter, comma 1 del DPR 600/1973, nella misura del 26% (fino al 30.6.2014 20% e fino al 31.12.2011 12,5%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'Art. 45, comma 4 del DPR 917/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione in rendita il capitale è soggetto all'imposta sostitutiva di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'Art. 44 comma 1 lettera g-quinquies del DPR 917/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'Art. 26-ter, comma 1 del DPR 600/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'Art. 45, comma 4-ter del DPR 917/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'Art. 26-ter del D.P.R. 600/1973 non deve essere applicata relativamente a soggetti che esercitano attività d'impresa. Laddove i proventi siano corrisposti a persone fisiche o ad enti non commerciali in relazione a contratti di assicurazione sulla vita stipulati nell'ambito di attività di impresa la Compagnia non applica la predetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa opportuna documentazione a conferma della sussistenza di tale requisito.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'Art. 168-bis del DPR 917/1986, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato, per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

11.3 Imposta di bollo

L'art. 19 del Decreto Legge 201/2011 convertito dalla Legge 214/2011 ha esteso dal 1 gennaio 2012 l'applicazione dell'imposta di bollo alle comunicazioni emesse dalle Compagnie di assicurazione per i contratti finanziari-assicurativi da essi stipulati.

La nostra Compagnia ha optato per applicare direttamente l'imposta di bollo, e ha ricevuto l'autorizzazione all'applicazione dell'imposta di bollo in modo virtuale con provvedimento del 21.2.2013 del Direttore dell'Ufficio Territoriale di Udine dell'Agenzia delle Entrate. L'imposta viene pertanto applicata e liquidata direttamente dalla Compagnia, tramite il proprio rappresentante fiscale in Italia, e non sussiste così alcun obbligo od adempimento a carico dell'Investitore-Contraente o dell'Intermediario per applicare le imposte previste alternativamente all'applicazione dell'imposta di bollo da parte delle compagnie.

L'imposta di bollo viene calcolata sul valore di rimborso dei prodotti finanziari-assicurativi con le seguenti aliquote:

- per l'anno 2012: 0,10% (con un limite minimo di € 34,20 e massimo di € 1.200);

- per l'anno 2013: 0,15% (con un limite minimo di € 34,20 e, se l'Investitore-Contraente è diverso da persona fisica, con un limite massimo di € 4.500);
- dall'anno 2014: 0,20% (con limite massimo di € 14.000 se l'Investitore-Contraente è diverso da persona fisica).

L'imposta di bollo viene calcolata e memorizzata annualmente sul contratto e trattenuta alla scadenza del contratto od al momento del suo riscatto anticipato, detraendola dalla prestazione da liquidare.

11.4 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

11.5 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società: pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

APPENDICE

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 16/01/2015

Data di validità del Glossario: dal 16/01/2015

Aree Geografiche:

Area Euro: Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna;

Unione Europea: Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;

Nord America: Canada e Stati Uniti d'America;

Pacifico: Australia, Giappone, Hong kong, Nuova Zelanda, Singapore;

Paesi Emergenti: Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica instabile; tali paesi presentano, di norma, un debito pubblico elevato ovvero con rating basso (inferiore ad investment grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza.

Assicurato: Persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto e che può anche coincidere con l'investitore-contraente.

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

Beneficiario: Persona fisica o giuridica designata dall'investitore-contraente, che può anche coincidere con l'investitore-contraente stesso e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

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

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

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

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

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

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

Combinazioni libere: Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'investitore-contraente.

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

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

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

Composizione del fondo: Informazione sulle attività di investimento del fondo relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di denominazione, alle aree geografiche, ai mercati di riferimento e ad altri fattori rilevanti.

Comunicazione in caso di perdite: Comunicazione che la società invia al contraente qualora il valore finanziario del contratto si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti.

Controvalore delle quote: Vedi capitale maturato.

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

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

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

Costo della garanzia di rendimento: Costo relativo alla garanzia, prestata dalla società, di attribuire alle prestazioni assicurate un determinato rendimento finanziario, alla scadenza contrattuale o ad epoche intermedie in corso di contratto.

Costo della garanzia di restituzione del capitale: Costo relativo alla garanzia, prestata dalla società, di restituire un determinato importo di capitale, alla scadenza contrattuale o ad epoche intermedie in corso di contratto.

Costo di switch: Costo a carico del contraente nel caso in cui richieda il disinvestimento, anche parziale, ed il contestuale reinvestimento delle quote acquisite dal contratto in un altro fondo interno/OICR tra quelli in cui il contratto consente di investire.

Dati storici: Il risultato ottenuto in termini di rendimenti finanziari realizzati dal fondo negli ultimi anni, confrontati con quelli del benchmark.

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

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

Estratto conto annuale: Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati e quelli eventualmente in arretrato, il numero e il valore delle quote assegnate e di quelle eventualmente trattenute per il premio delle coperture di puro rischio o per commissioni di gestione o rimborsate a seguito di riscatto parziale, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Fondo collegato: fondo interno/OICR nelle cui quote è possibile, in relazione al prodotto, allocare il capitale investito.

Fondi comuni d'investimento (aperti): Fondi d'investimento costituiti da società di gestione del risparmio, che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono, in ogni momento e su richiesta, a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito si distinguono in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

Fondo armonizzato: Fondo d'investimento di diritto italiano ed estero assoggettato, ai sensi della legislazione comunitaria, ad una serie di regole comuni, (società di gestione, politiche di investimento e documentazione di offerta), allo scopo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.

Fondo di fondi: fondo interno/OICR il cui patrimonio in gestione viene investito principalmente in quote di OICR (c.d. OICR target).

Fondo interno: Fondo d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituito all'interno della compagnia di assicurazioni e gestito separatamente dalle altre attività della società stessa, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto dei costi, versati dal contraente, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

Fondo interno/OICR protetto: Fondi nei quali è prevista l'adozione di particolari tecniche di gestione che mirano a minimizzare la possibilità di perdita del capitale investito o parte di esso, senza con ciò dar luogo ad una vera e propria garanzia di conservazione del capitale o di rendimento minimo prestata dalla società.

Fusione di fondi: Operazione che prevede la fusione di due o più fondi interni/OICR tra loro.

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

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

Giorno di valorizzazione: Giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del fondo interno/OICR e conseguentemente del valore unitario della quota del fondo interno/OICR stesso.

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

Investitore-Contrante: il soggetto, persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.

Lettera di conferma di investimento dei premi: Lettera con cui la società comunica al contraente l'ammontare del premio lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza della polizza, il numero delle quote attribuite al contratto, il loro valore unitario, nonché il giorno cui tale valore si riferisce (data di valorizzazione).

Leva finanziaria: effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

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

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

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

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

Overperformance: Soglia di rendimento del fondo interno/OICR a cui è collegato il contratto oltre la quale la società può trattenere una parte dei rendimenti come costi (commissioni di performance o incentivo).

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

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

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

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

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

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

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

Rating o merito creditizio: è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch-IBCA. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch-IBCA) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch-IBCA)].

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

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

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

Revoca della proposta: Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'impresa di

assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Rilevanza degli investimenti: termini di rilevanza (vedi tabella seguente) indicativi delle strategie gestionali del fondo interno/OICR, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	>70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	<10%

Rimborso: tutti i casi per i quali la società corrisponde, ai sensi delle norme contrattuali, il capitale maturato all'avente diritto.

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

Riscatto parziale: Facoltà dell'investitore-contraente di chiedere la liquidazione del controvalore di una parte del numero di quote possedute al momento della richiesta, al netto degli eventuali costi previsti dalle condizioni contrattuali.

Rischio di base: Rischio che gli attivi destinati a copertura delle riserve non replichino esattamente il benchmark cui sono collegate le prestazioni.

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

Rischio finanziario: Il rischio riconducibile alle possibili variazioni del valore delle quote dei fondi interni/OICR, che dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie in cui il patrimonio dei fondi è investito.

Scadenza: termine del contratto che, in base alle condizioni contrattuali, può essere una data certa ovvero coincidere con la data di decesso dell'assicurato.

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

SICAV: Società di investimento a capitale variabile, dotata di personalità giuridica propria, assimilabile ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differente dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato dal capitale della Società ed è costituito da azioni anziché quote.

Società: impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale l'investitore-contraente stipula il contratto di assicurazione.

Società di gestione del risparmio (SGR): Società di diritto italiano autorizzate cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

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

Switch: Operazione con la quale il contraente richiede il disinvestimento, anche parziale, ed il contestuale reinvestimento delle quote acquisite dal contratto in un altro fondo interno/OICR tra quelli in cui il contratto consente di investire.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera: La tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

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

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

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

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

Valorizzazione della quota: Operazione di calcolo del valore unitario della quota del fondo interno/OICR stesso in un determinato momento.

Volatilità: La volatilità rappresenta la variabilità dei prezzi di un'attività finanziaria in un determinato periodo di tempo. È generalmente calcolata come deviazione standard e misura quanto i rendimenti di un'attività si discostano dal rendimento medio storico. Quanto più alta è la volatilità di un fondo, tanto maggiore è stata l'oscillazione del valore della quota nel periodo di riferimento. È un indicatore di rischiosità: maggiore è la volatilità, maggiori saranno le opportunità di ottenere rendimenti elevati, ma maggiori saranno anche le potenziali perdite.

Volatilità media annua attesa: Indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso del fondo interno/OICR stesso in un determinato periodo di tempo.

Value at Risk (VaR): Indicatore sintetico del rischio. Dato un orizzonte temporale (ad esempio 1 mese, 3 mesi o 1 anno) tale indicatore fornisce informazioni sul rischio associato ad uno strumento finanziario (fondo di investimento, portafoglio di titoli) indicando il massimo rischio cui si può andare incontro esprimendolo in termini percentuali rispetto al capitale investito.