



Società del gruppo ALLIANZ S.p.A.

Offerta al pubblico di
UNIVALORE 2011
prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked
(Codice Prodotto UL13UD)

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 illustrare all'investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 28 dicembre 2010

Data di validità della Copertina: 3 gennaio 2011

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

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: 9 ottobre 2012

Data di validità della Parte I: 9 ottobre 2012

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

CREDITRAS VITA Società per Azioni, in forma abbreviata CREDITRAS VITA S.p.A. (Società) è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento dell'ISVAP n. 259 del 16/5/1996 (G.U. n. 121 del 25/5/1996) e appartiene al gruppo assicurativo ALLIANZ che fa capo ad ALLIANZ SE.

CREDITRAS VITA S.p.A. ha sede legale ed uffici di direzione in Milano (Italia), Corso Italia 23 - 20122.

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo interno, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo 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 dei fondi interni 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) par. 5.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Allianz S.p.A. ed UniCredit S.p.A. intrattengono rapporti di affari che, tra l'altro, si sono concretizzati nella costituzione di CREDITRAS VITA S.p.A, di cui detengono pariteticamente l'intero capitale sociale, per l'offerta di prodotti assicurativi nei rami vita; il presente contratto è distribuito da Unicredit S.p.A. tramite le filiali contraddistinte "Unicredit Banca", "Unicredit Banca di Roma" e "Banco di Sicilia".

Nell'ambito della politica d'investimento non è esclusa la possibilità di investire in titoli e OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società appartenenti al Gruppo Allianz ovvero al Gruppo Bancario UniCredit.

In relazione all'investimento in OICR, la Società può investire in titoli e OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz in misura contenuta ed in misura anche prevalente in titoli e OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Bancario UniCredit.

Per i fondi CREDITRAS E STRATEGIA 20, CREDITRAS E STRATEGIA 30, CREDITRAS E STRATEGIA 40, CREDITRAS E STRATEGIA 50, CREDITRAS E STRATEGIA 70 si precisa che la Società si riserva la facoltà di investire in tali OICR anche in misura principale. Per il fondo CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' la Società può investire in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società appartenenti al Gruppo Allianz in misura principale.

Per alcuni degli OICR utilizzati è stato stipulato un accordo di riconoscimento di utilità; tale accordo prevede una retrocessione delle commissioni di gestione degli OICR in misura non inferiore al 50%.

Tali retrocessioni sono interamente riconosciute, per il tramite della Società, al patrimonio dei fondi interni con la stessa frequenza di valorizzazione delle quote.

Il riconoscimento delle retrocessioni riduce della stessa misura le commissioni di gestione degli OICR addebitate indirettamente ai fondi interni.

Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nel rendiconto annuale dei fondi interni e potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario all'interno del fondo interno stesso.

Nel caso in cui tali riconoscimenti di utilità subiscano variazioni sostanziali in senso sfavorevole per i fondi, la Società adotterà le soluzioni più idonee al fine di neutralizzare le conseguenze economiche di tali variazioni.

CREDITRAS VITA 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.

CREDITRAS VITA, pur in presenza di inevitabile conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti e si impegna ad ottenere per gli investitori-contraenti stessi il miglior risultato possibile indipendentemente da tale conflitto.

4. RECLAMI

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

CREDITRAS VITA S.p.A. - Servizio Clienti
Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia)
Recapito telefonico: 02.72161
Fax.: 02.72162735
Indirizzo e.mail: info@creditrasvita.it.

Per maggiori informazioni l'investitore-contraente e l'assicurato possono consultare il sito internet: www.creditrasvita.it.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nei termini massimi previsti dalla normativa vigente, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società:

- per questioni attinenti al contratto, all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.42133.000;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente di investire il premio unico e gli eventuali versamenti aggiuntivi in quote di fondi interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

A fronte di ciascun premio versato l'investitore-contraente acquisisce pertanto un corrispondente numero di quote dei fondi selezionati.

Qualora l'ammontare complessivamente corrisposto sia almeno pari a 50.000,00 euro, il prodotto prevede il riconoscimento di un bonus corrisposto dalla Società sui premi versati dall'investitore-contraente descritto al successivo punto 5.3.

L'investitore-contraente può scegliere di aderire ad una delle seguenti opzioni previste dal presente contratto:

- Ribilanciamento dei fondi interni;
- Consolida Guadagni;
- Data Target;
- Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

Per maggiori informazioni si rinvia alla successiva sezione "OPZIONI".

Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa che prevede, in caso di decesso dell'assicurato, una tutela economica che consiste in una maggiorazione del controvalore delle quote acquisite dal contratto in funzione dell'età dell'assicurato al momento del decesso, come indicato al successivo punto 16.1. Il corrispondente capitale così maggiorato potrà essere liquidato ai beneficiari in un'unica soluzione o rateizzato nel tempo.

L'investitore-contraente può richiedere, trascorsi tre anni dalla data di decorrenza del contratto e purchè l'assicurato non abbia superato l'età di 85 anni e l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 euro annui, la conversione, anche parziale, del capitale rimborsabile in caso di riscatto totale in forma di rendita, offerta secondo diverse tipologie a scelta dell'investitore-contraente (vitalizia, reversibile, certa per un determinato numero di anni).

5.2 Durata del contratto

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

5.3 Versamento dei premi

Premi

Il prodotto prevede il versamento di un premio unico pari ad almeno 10.000,00 euro e, trascorso interamente un mese dalla data di decorrenza del contratto, la facoltà di effettuare dei versamenti aggiuntivi di importo minimo pari a 2.000,00 euro.

Bonus

Il contratto prevede che venga riconosciuto, alla data di decorrenza del contratto, un bonus sul premio unico nel caso in cui l'importo del premio stesso sia pari ad almeno 50.000,00 euro. Successivamente, il bonus verrà riconosciuto anche sugli eventuali versamenti aggiuntivi.

In ogni caso, nel corso della durata contrattuale, al raggiungimento del cumulo dei premi versati pari a 50.000,00 euro (premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), il bonus verrà riconosciuto sul versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo, nonché su tutti gli eventuali versamenti aggiuntivi successivi.

La modalità di applicazione del bonus è la seguente:

- 0,5% del premio unico o aggiuntivo versato, qualora il premio unico o il cumulo premi raggiunto sia uguale o maggiore di 50.000,00 euro e minore di 150.000,00 euro;
- 1,0% del premio unico o aggiuntivo versato, qualora il premio unico o il cumulo premi raggiunto sia uguale o maggiore di 150.000,00 euro e minore di 1.000.000,00 euro.
- 1,5% del premio unico o aggiuntivo versato, qualora il premio unico o il cumulo premi raggiunto sia uguale o maggiore di 1.000.000,00 euro.

Il riconoscimento del bonus comporta un aumento, a totale carico della Società, del numero di quote.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, unico ed eventuali aggiuntivi, sono investiti in quote di fondi interni e costituiscono il capitale investito.

Nel caso di versamento di un premio che, sommato a eventuali versamenti precedenti, sia inferiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di ripartire il premio tra i fondi interni riportati di seguito, con il limite massimo di dieci fondi selezionabili contemporaneamente:

- CREDITRAS E Inflazione Più
- CREDITRAS E Strategia 20
- CREDITRAS E Strategia 30
- CREDITRAS E Strategia 40
- CREDITRAS E Strategia 50
- CREDITRAS E Strategia 70
- CREDITRAS A Monetario

- CREDITRAS E Obbligazionario Euro 1-3
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Oltre 3
- CREDITRAS E Obbligazionario US
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Corporate

Nel caso di versamento di un premio che, sommato a eventuali versamenti precedenti, sia uguale o superiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di ripartire il premio tra i fondi interni riportati di seguito, con il limite massimo di dieci fondi selezionabili contemporaneamente, tenuto conto dei fondi interni già selezionati sul contratto:

- CREDITRAS E Inflazione Più
- CREDITRAS E Strategia 20
- CREDITRAS E Strategia 30
- CREDITRAS E Strategia 40
- CREDITRAS E Strategia 50
- CREDITRAS E Strategia 70
- CREDITRAS A Monetario
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro 1-3
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Oltre 3
- CREDITRAS E Obbligazionario US
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Corporate
- CREDITRAS E Azionario Europa
- CREDITRAS E Azionario America
- CREDITRAS E Azionario Internazionale
- CREDITRAS E Azionario Pacifico e Giappone
- CREDITRAS E Azionario America Latina
- CREDITRAS E Azionario India
- CREDITRAS E Azionario Cina
- CREDITRAS E Azionario Emerging EU e Mediterraneo

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, CREDITRAS VITA S.p.A, coerentemente con il modello organizzativo adottato dal Gruppo Allianz S.p.A., ha affidato la gestione di tutti i suoi portafogli ad Allianz Investments Management Milano S.p.A. (AIM Milano), veicolo del Gruppo dedicato alla gestione degli investimenti. Nell'ambito dello svolgimento del suo mandato, che include un'attività di "asset managers selection", AIM Milano ha affidato la gestione delle attività a copertura delle riserve tecniche del fondo CreditRas E Inflazione Più a PIMCO, Pacific Investment Management Company, Europe Ltd., società di diritto inglese autorizzata e regolata dal Financial Services Authority ("FSA") del Regno Unito - sede sociale in 103 Wigmore Street, London - e appartenente al Gruppo ALLIANZ.

Relativamente a tutti gli altri fondi del presente prodotto, la gestione di tali attività è stata affidata a Pioneer Investment Management SGRpA, società di gestione del risparmio iscritta al n.70 dell'Albo tenuto dalla Banca d'Italia - sede sociale in Galleria S. Carlo, 6 20122 Milano - e appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.

Il valore del capitale al momento del riscatto è determinato in funzione del valore delle quote di ciascun fondo interno selezionato, rilevato al secondo giorno lavorativo successivo alla data di pervenimento della richiesta completa presso la Società.

Si riportano, qui di seguito, le informazioni sull'investimento finanziario per ogni proposta di investimento, ipotizzando il versamento di un premio unico pari ad euro 40.000,00¹.

Si precisa che le proposte d'investimento relative alle Combinazioni Libere sono esemplificazioni delle possibili combinazioni di fondi a disposizione dell'investitore-contraente.

¹ La rilevanza degli investimenti è espressa in termini qualitativi. In linea generale il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo dei fondi interni; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiori al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi indicativi delle strategie gestionali dei fondi interni.

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' (UL13UD140)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011- CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' è di consentire un rendimento superiore all'inflazione europea su un orizzonte temporale del fondo, seguendo una gestione attiva prevalentemente in OICR che possono investire in diverse classi di attivo e mantenendo un profilo di rischio limitato, tramite l'investimento nel fondo obbligazionario misto internazionale E INFLAZIONE PIU'.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 9 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: rilevante. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative rilevanti rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: obbligazionario misto internazionale.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: investimento principale in OICR di natura monetaria e obbligazionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: possibile investimento comunque contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-10 ANNI, indice che misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,60%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 20 (UL13UD190)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 20 è di consentire una moderata rivalutazione del capitale sulla base dell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti nei comparti monetario, obbligazionario e azionario, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E STRATEGIA 20;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: flessibile.

b) obiettivo della gestione: il fondo interno è gestito in un'ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 5 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: flessibile.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche principalmente in OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. L'investimento in OICR armonizzati di natura azionaria ha carattere al più contenuto. E' possibile un investimento in misura contenuta in OICR non armonizzati e in misura residuale in titoli. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute europee.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento residuale.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno. La volatilità media annua attesa della presente proposta d'investimento, è pari al 3,62%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 30 (UL13UD191)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 30 è di consentire una moderata rivalutazione del capitale sulla base dell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti nei comparti monetario, obbligazionario e azionario, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E STRATEGIA 30;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: flessibile.

b) obiettivo della gestione: il fondo interno è gestito in un'ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 7 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: flessibile.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche principalmente in OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. L'investimento in OICR armonizzati di natura azionaria ha carattere al più significativo. E' possibile un investimento in misura contenuta in OICR non armonizzati e in misura residuale in titoli. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi, Yen e altre valute europee.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento residuale.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno. La volatilità media annua attesa della presente proposta d'investimento, è pari al 4,41%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 40 (UL13UD192)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 40 è di consentire una rivalutazione del capitale sulla base dell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di nei comparti monetario, obbligazionario e azionario, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E STRATEGIA 40;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: flessibile.

b) obiettivo della gestione: il fondo interno è gestito in un'ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 7 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: flessibile.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche principalmente in OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. L'investimento in OICR armonizzati di natura azionaria (con un minimo del 15%) ha carattere al più significativo. E' possibile un investimento in misura contenuta in OICR non armonizzati e in misura residuale in titoli. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi, Yen e altre valute europee.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento residuale.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno. La volatilità media annua attesa della presente proposta d'investimento, è pari al 5,24%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,60%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 50 (UL13UD193)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 50 è di consentire una rivalutazione del capitale sulla base dell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti nei comparti monetario, obbligazionario e azionario, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E STRATEGIA 50;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: flessibile.

b) obiettivo della gestione: il fondo interno è gestito in un'ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 9 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: flessibile.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche principalmente in OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. L'investimento in OICR armonizzati di natura azionaria (con un minimo del 20%) ha carattere al più prevalente. E' possibile un investimento in misura contenuta in OICR non armonizzati e in misura residuale in titoli. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi, Yen e altre valute europee.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento residuale.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno. La volatilità media annua attesa della presente proposta d'investimento, è pari al 6,72%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 70 (UL13UD194)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E STRATEGIA 70 è di consentire una significativa rivalutazione del capitale sulla base dell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti nei comparti monetario, obbligazionario e azionario, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E STRATEGIA 70;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: flessibile.

b) obiettivo della gestione: il fondo interno è gestito in un'ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente la componente obbligazionaria e la componente azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 13 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

e) categoria del fondo interno: flessibile.

f.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria ha carattere al più prevalente. E' possibile un investimento in misura contenuta in OICR non armonizzati e in misura residuale in titoli. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi, Yen e altre valute europee.

f.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità;
- per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.

f.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

f.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

g) Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

h) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

i) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo interno. La volatilità media annua attesa della presente proposta d'investimento, è pari al 9,29%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS A MONETARIO (UL13UD141)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS A MONETARIO è di salvaguardare il capitale dalle oscillazioni dei mercati finanziari, consentendo una redditività derivante da investimenti concentrati nel comparto monetario ed, in misura più contenuta, nel comparto obbligazionario tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS A MONETARIO;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 4 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio basso. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni limitate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: rilevante. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative rilevanti rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: obbligazionario puro euro governativo breve termine.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe anche in misura principale in titoli di natura monetaria e in titoli di natura obbligazionaria con carattere al più significativo. L'investimento in OICR ha carattere al più residuale. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa.

g.3) categorie di emittenti: emittenti governativi e organismi sovranazionali.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 6 mesi.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in titoli le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% JP MORGAN CASH EMU 6M. L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 6 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3 (UL13UD211)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3 è di consentire una rivalutazione del capitale nel breve-medio periodo, tramite l'investimento nel fondo E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 5 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni sensibili sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: significativo. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative significative rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: obbligazionari puri euro governativi breve termine.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura obbligazionaria. E' possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. L'investimento in liquidità ha carattere residuale.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.
Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa.

g.3) categorie di emittenti: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 2 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in titoli le scelte di investimento si basano:

1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior apporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto:

- 100% JP EMU Bond 1-3 yrs. L'indice è rappresentativo dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) compresa tra 1 e 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,25%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3 (UL13UD212)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3 è di consentire una rivalutazione del capitale nel breve-medio periodo, tramite l'investimento nel fondo E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 10 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: obbligazionari puri euro governativi medio/lungo termine.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura obbligazionaria. E' possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. L'investimento in liquidità ha carattere residuale.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.
Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa.

g.3) categorie di emittenti: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 7 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in titoli le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto:

- 100% JPM EMU Bond 3+ yrs. L'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,35%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US (UL13UD213)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US è di consentire una rivalutazione del capitale nel breve-medio periodo, tramite l'investimento nel fondo E OBBLIGAZIONARIO US;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.
- e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: obbligazionario puro internazionale corporate.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura obbligazionaria. E' possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. L'investimento in liquidità ha carattere residuale.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e Dollari Statunitensi.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Nord America.

g.3) categorie di emittenti: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 5 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto:

- 100% ML US Corporate & Govt Master. l'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Dollari USA appartenenti alla categoria "investment grade", con l'esclusione di MBS (Mortgage Backed Securities) e di ABS (Asset Backed Securities).

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE (UL13UD214)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE è di consentire una rivalutazione del capitale nel breve-medio periodo, tramite l'investimento nel fondo E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 8 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: obbligazionario puro euro corporate.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura obbligazionaria. E' possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. L'investimento in liquidità ha carattere residuale.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.
Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa.

g.3) categorie di emittenti: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 4 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto:

- 100% ML EMU Corporate Bond LC. L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade".

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA (UL13UD196)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA è di consentire una significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario europeo, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.
- e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario europa.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. E' possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e nelle principali valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento residuale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Per la componente investita in titoli le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti.

Per la componente investita in OICR la selezione avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI EUROPE. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area europea.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA (UL13UD199)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA è di consentire una significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario nord americano, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario nord america.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Nord America.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento residuale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI NORTH AMERICA. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari del bacino nord americano;

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE (UL13UD195)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE è di consentire una significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario internazionale, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario internazionale.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa, Nord America e Pacifico.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento al più contenuto.

- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI WORLD. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari mondiali (Paesi sviluppati).

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE (UL13UD204)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE è di consentire una elevata redditività nel lungo periodo derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario dell'area Pacifico, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario pacifico.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Pacifico.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento al più significativo.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

l) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI AC ASIA PACIFIC. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA (UL13UD200)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA è di consentire una elevata redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario dell'area America Latina, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: molto alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni molto elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario specializzato America Latina.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento principale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI LATIN AMERICA. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area America Latina.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO INDIA (UL13UD201)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO INDIA è di consentire una elevata redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario indiano, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO INDIA;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: molto alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni molto elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: significativo. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario specializzato India.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento principale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI INDIA. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area indiana.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO CINA (UL13UD203)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO CINA è di consentire una elevata redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario cinese, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO CINA;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.
- e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: significativo. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative significative rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario specializzato Cina.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento principale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI AC GOLDEN DRAGON. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area Grande Cina.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO (UL13UD202)

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO è di consentire elevata redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario dei Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del mediterraneo, tramite l'investimento nel fondo CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto al parametro di riferimento (benchmark).
- c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) grado di rischio della proposta di investimento: molto alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni molto elevate sia di segno negativo che positivo.
- e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: significativo. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: azionario specializzato Paesi Emergenti EMU e Mediterraneo.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: il fondo investe principalmente in OICR armonizzati di natura azionaria. L'investimento in liquidità ha carattere residuale ed è possibile l'investimento in depositi bancari. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz. Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti: l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento principale.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.

Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

i) il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) Il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo al fondo interno è così composto: 100% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST. L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del Mediterraneo.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,05%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA CAUTA (UL13UDCL1)

La presente proposta d'investimento è l'esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente, secondo la seguente ripartizione:

- 35% CreditRas A Monetario;
- 20% CreditRas E Obbligazionario Euro 1-3;
- 10% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3;
- 5% CreditRas E Obbligazionario Euro Corporate;
- 25% CreditRas E Inflazione Più;
- 5% CreditRas E Azionario Internazionale.

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

Qualora l'investitore-contraente selezioni l'opzione di Ribilanciamento dei Fondi Interni, la Società, ad ogni ricorrenza annuale, interverrà distribuendo gli investimenti sui fondi prescelti dall'investitore-contraente secondo le ultime percentuali di investimento dallo stesso indicate, al fine di neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sull'allocazione degli investimenti nei diversi fondi.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA CAUTA è consentire la rivalutazione del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da una combinazione di investimenti principalmente di natura obbligazionaria e monetaria.

Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della combinazione.

Tali informazioni non variano in modo significativo nel caso in cui il cliente selezioni l'Opzione di Ribilanciamento.

Qualora l'investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente proposta d'investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto ai parametri di riferimento dei diversi fondi interni (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 6 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio. Tale grado di rischio indica che i rendimenti della proposta di investimento possono presentare variazioni sensibili sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: rilevante. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA.

f) categoria della combinazione libera: obbligazionaria mista area euro.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e in parti di OICR armonizzati di natura monetaria ed obbligazionaria. La componente azionaria, che investe in parti di OICR armonizzati, ha carattere residuale. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa. Investimento residuale nelle aree Nord America, Pacifico e Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali;
- per la componente azionaria: OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti aventi un rating non inferiore a "investment grade".
- Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 2,9 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.
- Paesi Emergenti: Investimento residuale.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio d'investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche degli stessi.

h) Stile di gestione: per tali informazioni si rinvia alla sezione della presente Parte I relativa a ciascun fondo interno previsto nella combinazione libera.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo alla combinazione libera è così composto:

- 35% JP Morgan Cash EMU 6M, l'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 6 mesi;
- 20% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs, l'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) compresa tra 1 e 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.
- 10% JP Morgan Bond 3+ yrs, l'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.
- 5% ML EMU Corporate Bond LC, l'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade".
- 25% BARCLAYS Euro Gov. Inflation-linked bond 1-10y, l'indice misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione;
- 5% MSCI WORLD, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari mondiali (Paesi sviluppati).

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione*		1,37%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

*determinata come media delle commissioni di gestione relative ai singoli fondi interni che compongono la combinazione libera, pesata secondo la ripartizione iniziale degli investimenti; questa ripartizione risentirà, nel corso della durata del contratto, degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e pertanto potrebbe verificarsi una variazione di tale costo.

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

- UNIVALORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE (UL13UDCL2)

La presente proposta d'investimento è l'esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente, secondo la seguente ripartizione:

- 5% Creditras A Monetario;
- 15% CreditRas E Obbligazionario Euro 1-3;
- 25% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3;
- 15% CreditRas E Obbligazionario Euro Corporate;
- 20% CreditRas E Inflazione Più;
- 5% CreditRas E Azionario Europa;
- 10% CreditRas E Azionario America;
- 5% CreditRas E Azionario Emerging EU e Mediterraneo;

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

Qualora l'investitore-contraente selezioni l'opzione di Ribilanciamento dei Fondi Interni, la Società, ad ogni ricorrenza annuale, interverrà distribuendo gli investimenti sui fondi prescelti dall'investitore-contraente secondo le ultime percentuali di investimento dallo stesso indicate, al fine di neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sull'allocazione degli investimenti nei diversi fondi.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE è di consentire la redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto obbligazionario e monetario e, in misura più contenuta, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della combinazione.

Tali informazioni non variano in modo significativo nel caso in cui il cliente selezioni l'Opzione di Ribilanciamento.

Qualora l'investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente proposta d'investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto ai parametri di riferimento dei diversi fondi interni (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 11 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti della proposta di investimento possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA.

f) categoria della combinazione libera: obbligazionaria misto area euro.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. La componente azionaria, che investe in parti di OICR armonizzati, ha carattere contenuto. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa. Investimento residuale nelle aree Nord America Pacifico e Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali;
- l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 4,6 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.
- Paesi Emergenti: investimento residuale.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio d'investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche dei fondi.

h) Stile di gestione: per tali informazioni si rinvia alla sezione della presente Parte I relativa a ciascun fondo interno previsto nella combinazione libera.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'offerta

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo alla combinazione libera è così composto:

- 5% JP Morgan Cash Emu 6M, l'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 6 mesi;
- 15% JPM EMU Bond 1-3 yrs, l'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) compresa tra 1 e 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.
- 25% JPM EMU Bond 3+ yrs, l'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.
- 15% ML EMU Corporate Bond LC, l'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade".
- 20% BARCLAYS Euro Gov. Inflation-linked bond 1-10y, l'indice misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione;
- 5% MSCI EUROPE, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari del bacino europeo;
- 10% MSCI NORTH AMERICA, l'indice dei principali mercati azionari del bacino nord americano;
- 5% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del Mediterraneo.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione*		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

*determinata come media delle commissioni di gestione relative ai singoli fondi interni che compongono la combinazione libera, pesata secondo la ripartizione iniziale degli investimenti; questa ripartizione risentirà, nel corso della durata del contratto, degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e pertanto potrebbe verificarsi una variazione di tale costo.

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

- UNIVALORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA (UL13UDCL3)

La presente proposta d'investimento è l'esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente, secondo la seguente ripartizione:

- 25% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3;
- 20% CreditRas E Obbligazionario Euro Corporate;
- 20% CreditRas E Inflazione Più;
- 10% CreditRas E Azionario Europa;
- 15% CreditRas E Azionario America;
- 5% CreditRas E Azionario Emerging Eu e Mediterraneo;
- 5% CreditRas E Azionario Pacifico e Giappone.

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

Qualora l'investitore-contraente selezioni l'opzione di Ribilanciamento dei Fondi Interni, la Società, ad ogni ricorrenza annuale, interverrà distribuendo gli investimenti sui fondi prescelti dall'investitore-contraente secondo le ultime percentuali di investimento dallo stesso indicate, al fine di neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sull'allocazione degli investimenti nei diversi fondi.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA è di consentire una significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto obbligazionario e monetario e, in misura anche significativa, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della combinazione.

Tali informazioni non variano in modo significativo nel caso in cui il cliente selezioni l'Opzione di Ribilanciamento.

Qualora l'investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente proposta d'investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto ai parametri di riferimento dei diversi fondi interni (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 14 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti della proposta di investimento possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA.

f) categoria della combinazione libera: bilanciata obbligazionaria.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. La componente azionaria, che investe in parti di OICR armonizzati, ha carattere significativo. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale. Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa. Investimento residuale nelle aree Pacifico e Paesi Emergenti.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.
- l'investimento azionario avviene in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 5,5 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.
- Paesi Emergenti: investimento residuale.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio d'investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche dei fondi

h) Stile di gestione: per tali informazioni si rinvia alla sezione della presente Parte I relativa a ciascun fondo interno previsto nella combinazione libera.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo alla combinazione libera è così composto:

- 25% JPM EMU Bond 3+yrs, l'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro.
- 20% ML EMU Corporate Bond LC, l'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade".
- 20% BARCLAYS Euro Gov. Inflation-linked bond 1-10y, l'indice misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione;
- 10% MSCI EUROPE, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari del bacino europeo;
- 15% MSCI NORTH AMERICA, l'indice dei principali mercati azionari del bacino nord americano;
- 5% MSCI AC ASIA PACIFIC, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente.
- 5% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del Mediterraneo

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione*		1,69%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

*determinata come media delle commissioni di gestione relative ai singoli fondi interni che compongono la combinazione libera, pesata secondo la ripartizione iniziale degli investimenti; questa ripartizione risentirà, nel corso della durata del contratto, degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e pertanto potrebbe verificarsi una variazione di tale costo.

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

- UNIVALORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA (UL13UDCL4)

La presente proposta d'investimento è l'esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente, secondo la seguente ripartizione:

- 25% CreditRas E Obbligazionario Euro Corporate,
- 15% CreditRas E Inflazione Più,
- 15% CreditRas E Azionario Europa,
- 20% CreditRas E Azionario America,
- 10% CreditRas E Azionario Emerging Eu e Mediterraneo,
- 5% CreditRas E Azionario Pacifico e Giappone,
- 10% CreditRas E azionario America Latina;

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

Qualora l'investitore-contraente selezioni l'opzione di Ribilanciamento dei Fondi Interni, la Società, ad ogni ricorrenza annuale, interverrà distribuendo gli investimenti sui fondi prescelti dall'investitore-contraente secondo le ultime percentuali di investimento dallo stesso indicate, al fine di neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sull'allocazione degli investimenti nei diversi fondi.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA è consentire una significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto azionario e, in misura anche significativa, nel comparto obbligazionario e monetario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della combinazione.

Tali informazioni non variano in modo significativo nel caso in cui il cliente selezioni l'Opzione di Ribilanciamento.

Qualora l'investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente proposta d'investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.

Nel caso in cui l'Investitore-contraente abbinerà alla presente Proposta d'investimento finanziario l'Opzione Consolida guadagni, il meccanismo automatico della stessa non altererà in modo sostanziale i dati quantitativi della Combinazione di seguito riportati, in particolare il grado di rischio e l'orizzonte temporale consigliato.

A titolo esemplificativo vengono di seguito riportati, nell'apposita sezione, gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario relativi all'Opzione Consolida guadagni associata alla presente Combinazione libera.

Nel caso in cui, invece, l'Investitore-contraente abbinerà alla presente Proposta d'investimento finanziario l'Opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati, non saranno alterati in modo sostanziale i dati quantitativi della Combinazione libera.

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione all'Opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati non comporta la certezza di ottenere un riscatto parziale ad ogni ricorrenza annuale del Contratto.

Dalle simulazioni effettuate circa un investimento finanziario di Euro 40.000,00 nella Combinazione libera Dinamica associata all'Opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati, al termine dell'orizzonte temporale della combinazione stessa, risultano le seguenti evidenze in merito alla frequenza e all'entità media dei Riscatti parziali:

- Probabilità che si verifichi almeno un Riscatto parziale nel corso dell'orizzonte temporale: 79,70%;
- Importo totale dei Riscatti parziali liquidati in media nel corso dell'orizzonte temporale: Euro 9.269,09;
- Numero totale dei Riscatti parziali liquidati in media nel corso dell'orizzonte temporale: 5.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE E LIBERA

a) tipologia di gestione: a benchmark, con stile di gestione attivo.

b) obiettivo della gestione: creare valore aggiunto rispetto ai parametri di riferimento dei diversi fondi interni (benchmark).

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti della proposta di investimento possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark

e1) Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	47,0%	€ 29.442,44
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	15,9%	€ 44.006,07
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	31,8%	€ 58.106,98
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	5,3%	€ 103.661,50

Avvertenza: i valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario nel caso in cui l'investitore-contraente associ alla presente Combinazione libera l'Opzione Consolida Guadagni.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA .

f) categoria della combinazione libera: bilanciata azionaria.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati di natura monetaria e obbligazionaria. La componente azionaria, che investe in parti di OICR armonizzati, ha carattere prevalente. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale

Non è escluso l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Allianz.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: principalmente Europa e Nord America.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali;
- per la componente azionaria: OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi Emergenti: investimento contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una duration di 4,4 anni.
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio d'investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche dei fondi.

h) Stile di gestione: per tali informazioni si rinvia alla sezione della presente Parte I relativa a ciascun fondo interno previsto nella combinazione libera.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

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

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

Il parametro di riferimento (c.d. benchmark) relativo alla combinazione libera è così composto:

- 25% ML EMU Corporate Bond LC, l'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade";
- 15% BARCLAYS Euro Gov. Inflation-linked bond 1-10y, l'indice misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione;
- 15% MSCI EUROPE, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari del bacino europeo;
- 20% MSCI NORTH AMERICA, l'indice dei principali mercati azionari del bacino nord americano;
- 5% MSCI AC ASIA PACIFIC, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente;
- 10% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del Mediterraneo;
- 10% MSCI LATIN AMERICA, l'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dell'area America Latina.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione*		1,86%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

*determinata come media delle commissioni di gestione relative ai singoli fondi interni che compongono la combinazione libera, pesata secondo la ripartizione iniziale degli investimenti; questa ripartizione risentirà, nel corso della durata del contratto, degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e pertanto potrebbe verificarsi una variazione di tale costo.

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

UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 1 (UL13UDDT1)

La presente proposta d'investimento fornisce un'informativa esemplificativa della opzione Data Target selezionata con le seguenti caratteristiche:

- investimento di partenza: 100% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- investimento d'arrivo: 70% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE - 30% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- frequenza switch: trimestrale.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 1 è di ottimizzare il portafoglio in funzione della durata dell'investimento, in modo tale da adeguare gradualmente la tipologia degli investimenti secondo un profilo orientato ad un progressivo incremento del rischio e delle potenzialità di rendimento del portafoglio;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a obiettivo di rendimento.

b) obiettivo della gestione: la presente proposta d'investimento non rappresenta una combinazione di fondi autonomamente gestita dal punto di vista finanziario, quindi non è possibile esplicitare la regola di determinazione dell'obiettivo di rendimento né la relativa misura.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 4 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.

e) Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	57,9%	€ 35.816,94
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,4%	€ 40.598,31
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	19,3%	€ 42.892,20
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	16,4%	€ 48.266,50

Avvertenza: i valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categorie dei fondi interni: da Obbligazionario puro euro governativo medio lungo termine a Bilanciato Azionario.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi interni investono principalmente in titoli e OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in OICR non armonizzati.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: da un investimento principale nell'area Europa, a un investimento principale nelle aree Europa, Nord America e Pacifico.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali;
- per la componente azionaria: OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento al più contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Stile di gestione: relativamente a tali informazioni si rinvia a quanto illustrato, nella presente Parte I, per ciascun fondo interno previsto nella presente proposta di investimento.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,62%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,05%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 –DATA TARGET 2 (UL13UDDT2)

La presente proposta d'investimento fornisce una informativa esemplificativa della opzione Data Target selezionata con le seguenti caratteristiche:

- investimento di partenza: 100% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- investimento d'arrivo: 100% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE
- frequenza switch: semestrale.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 2 ottimizzare il portafoglio in funzione della durata dell'investimento, in modo tale da adeguare gradualmente la tipologia degli investimenti secondo un profilo orientato ad un progressivo incremento del rischio e delle potenzialità di rendimento del portafoglio;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a obiettivo di rendimento.

b) obiettivo della gestione: la presente proposta d'investimento non rappresenta una combinazione di fondi autonomamente gestita dal punto di vista finanziario, quindi non è possibile esplicitare la regola di determinazione dell'obiettivo di rendimento né la relativa misura.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 10 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: medio alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è <u>negativo</u>	46,7%	€ 32.464,56
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	12,7%	€ 41.909,10
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	33,5%	€ 50.497,75
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,1%	€ 71.168,43

Avvertenza: i valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria dei fondi interni: da Obbligazionario puro euro governativo medio lungo termine a Azionario Internazionale.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in OICR non armonizzati.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: da un investimento principale nell'area Europa, a un investimento principale nelle aree Europa, Nord America e Pacifico.

f.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali;
- per la componente azionaria: OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento al più contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Stile di gestione: relativamente a tali informazioni si rinvia a quanto illustrato, nella presente Parte I, per ciascun fondo interno previsto nella presente proposta di investimento.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,03%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALEORE 2011 –DATA TARGET 3 (UL13UDDT3)

La presente proposta d'investimento fornisce un'informativa esemplificativa della opzione Data Target selezionata con le seguenti caratteristiche:

- investimento di partenza: 100% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE
- investimento d'arrivo: 100% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- frequenza switch: trimestrale.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALEORE 2011 – DATA TARGET 3 ottimizzare il portafoglio in funzione della durata dell'investimento, in modo tale da adeguare gradualmente la tipologia degli investimenti secondo un profilo orientato ad un progressivo decremento del rischio ed al consolidamento delle performance realizzate;

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a obiettivo di rendimento.

b) obiettivo della gestione: la presente proposta d'investimento non rappresenta una combinazione di fondi autonomamente gestita dal punto di vista finanziario, quindi non è possibile esplicitare la regola di determinazione dell'obiettivo di rendimento né la relativa misura.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 5 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
<i>Il rendimento è negativo</i>	58,6%	€ 33.850,11
<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	6,5%	€ 40.658,68
<i>Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	16,9%	€ 44.363,49
<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	18,0%	€ 51.713,59

Avvertenza: i valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria del fondo interno: da Azionaria Internazionale a Obbligazionario puro euro governativo medio lungo termine.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in OICR non armonizzati.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: da un investimento principale nelle aree Europa, Nord America e Pacifico ad un investimento principale nell'area Europa.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali;
- per la componente azionaria: OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento al più contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Stile di gestione: relativamente a tali informazioni si rinvia a quanto illustrato, nella presente Parte I, per ciascun fondo interno previsto nella presente proposta di investimento.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,05%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

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

- UNIVALORE 2011 –DATA TARGET 4 (UL13UDDT4)

La presente proposta d'investimento fornisce una informativa esemplificativa della opzione Data Target selezionata con le seguenti caratteristiche:

- investimento di partenza: 100% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE
- investimento d'arrivo: 70% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3, 30% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE.
- frequenza switch: semestrale.

La finalità della proposta di investimento finanziario UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 4 ottimizzare il portafoglio in funzione della durata dell'investimento, in modo tale da adeguare gradualmente la tipologia degli investimenti secondo un profilo orientato ad un progressivo decremento del rischio ed al consolidamento delle performance realizzate.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione: a obiettivo di rendimento.

b) obiettivo della gestione: la presente proposta d'investimento non rappresenta una combinazione di fondi autonomamente gestita dal punto di vista finanziario, quindi non è possibile esplicitare la regola di determinazione dell'obiettivo di rendimento né la relativa misura.

c) valuta di denominazione: euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a 7 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

d) grado di rischio della proposta di investimento: alto. Tale grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni elevate sia di segno negativo che positivo.

e) Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	52,4%	€ 32.537,74
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	8,1%	€ 41.025,30
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	23,9%	€ 46.457,90
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	15,6%	€ 60.200,41

Avvertenza: i valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO.

f) categoria dei fondi interni: da Azionaria Internazionale a Bilanciata Obbligazionaria.

g.1) principali tipologie di strumenti finanziari: i fondi investono principalmente in titoli e OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in OICR non armonizzati.

Valuta di denominazione: gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.

g.2) aree geografiche e mercati di riferimento: da un investimento principale nell'area Europa, Nord America e Pacifico, ad un investimento principale nell'area Europa.

g.3) categorie di emittenti:

- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali;
- per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali;

g.4) specifici fattori di rischio:

- Paesi emergenti: investimento al più contenuto.
- Rating: la componente obbligazionaria investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti con un rating non inferiore a "investment grade".
- Rischio di cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

g.5) I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

h) Stile di gestione: relativamente a tali informazioni si rinvia a quanto illustrato, nella presente Parte I, per ciascun fondo interno previsto nella presente proposta di investimento.

i) i fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III Sezione B del Prospetto d'Offerta.

l) I fondi interni sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione, sia ai costi complessivamente applicati sull'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 e tenendo conto dell'eventuale bonus rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,81%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Alti costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,03%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

Non previsto, essendo il contratto a vita intera.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)

Il prodotto riconosce la facoltà di riscattare il capitale purché sia trascorso almeno un mese dalla decorrenza del contratto e l'assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al numero di quote acquisite alla data di richiesta di rimborso moltiplicato per il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno prescelto rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di riscatto sottoscritta dall'avente diritto completa della documentazione dovuta.

L'importo di riscatto viene corrisposto al netto di un'eventuale penale di riscatto il cui ammontare è dato dalla somma delle singole penalità, di cui al successivo par. 18.1.3, ciascuna delle quali calcolata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di investimento di ciascun premio corrisposto rispetto alla data di richiesta di riscatto stesso. A tal fine, nel caso in cui sul contratto siano stati effettuati versamenti aggiuntivi, le diverse percentuali calcolate come sopra descritto, in relazione a ciascun versamento, vengono applicate ad una parte del complessivo controvalore del numero di quote, proporzionale al rapporto tra il premio stesso ed il cumulo dei premi complessivamente corrisposti.

Per tale conteggio, nel caso siano stati precedentemente effettuati riscatti parziali, occorre considerare i premi opportunamente riproporzionati.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto del capitale, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale, a condizione che l'importo lordo riscattato ed il complessivo controvalore del numero di quote residuo non risultino inferiori a 2.500,00 euro.

In questo caso il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.

Il rispetto della condizione che l'importo lordo riscattato non sia inferiore a 2.500,00 euro non viene osservato nel caso in cui l'investitore-contraente chieda alla Società, come riscatto parziale, la totalità del numero di quote di uno o più fondi interni tra quelli prescelti.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri relativi al riscatto totale, con l'ulteriore addebito del costo fisso riportato al successivo par. 18.1.3.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti in base all'ordine cronologico di versamento, partendo da quello la cui data è la meno recente.

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

Indipendentemente dalla tipologia della richiesta, la Società corrisponde all'investitore-contraente il valore di riscatto al netto delle imposte previste dalla normativa vigente.

Non essendo prevista dal contratto alcuna garanzia finanziaria di rendimento minimo per il valore di riscatto, la risoluzione anticipata del contratto può comportare, sia per effetto del deprezzamento del valore delle quote che per l'applicazione della penale di riscatto nei casi previsti, una diminuzione dei risultati economici conseguiti ed il non pieno recupero dei versamenti effettuati.

Eventuali crediti d'imposta maturati dai fondi interni andranno a beneficio degli investitori-contraenti.

Si precisa che i fondi interni collegati al contratto, attualmente, investono gli attivi in quote di uno o più OICR esenti da imposizione fiscale e che, pertanto, non maturano alcun credito di imposta.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

15.1 – Ribilanciamento dei Fondi Interni.

Alla sottoscrizione della Proposta ovvero, trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, in ogni momento nel corso della vita del contratto, l'investitore-contraente ha la facoltà di richiedere alla Società di aderire all'opzione Ribilanciamento dei fondi interni.

Con tale opzione, ad ogni ricorrenza annuale del Contratto, la Società interviene in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sulla allocazione degli investimenti nei diversi fondi, ripristinando le percentuali di investimento indicate dall'investitore-contraente alla data di sottoscrizione della Proposta, ovvero quelle risultanti sul contratto a seguito dell'ultima operazione effettuata tra le seguenti: switch, versamento di premio aggiuntivo, riscatto parziale.

In caso di adesione all'opzione di Ribilanciamento in un momento successivo alla sottoscrizione della Proposta, alla ricorrenza annuale del Contratto verranno ripristinate le percentuali di investimento così come risultanti sul contratto al momento dell'adesione all'opzione ovvero le percentuali risultanti sul contratto a seguito dell'ultima operazione tra switch, versamento di premio aggiuntivo e riscatto parziale, eventualmente effettuata dopo l'adesione all'opzione.

Nel corso di ogni anno il valore unitario della quota di ciascun fondo interno varia giornalmente e tale variazione, rimanendo determinato il capitale espresso in quote, comporta una variazione proporzionale del controvalore in Euro del capitale espresso in quote di ciascun fondo e, di conseguenza, una corrispondente variazione nella allocazione degli investimenti nei diversi fondi interni.

Conseguentemente, per riportare l'allocazione degli investimenti nei diversi fondi alle percentuali di investimento risultanti sul contratto in base all'ultima scelta operata dall'investitore-contraente, viene adottata la seguente procedura.

La Società, ad ogni ricorrenza annuale del Contratto, determina la somma dei controvalori del capitale espresso in quote dei singoli fondi interni, ottenuta moltiplicando il numero di quote di ciascun fondo interno per il valore unitario della quota rilevato a tale data.

La somma determinata come sopra viene diminuita di una commissione di 5,00 Euro e ripartita sui singoli fondi interni in base alle percentuali di investimento indicate dall'investitore-contraente alla data sottoscrizione della Proposta ovvero a quelle risultanti sul contratto a seguito dell'ultima operazione effettuata tra le seguenti: adesione all'opzione successiva alla sottoscrizione della Proposta, switch, versamento di premio aggiuntivo e riscatto parziale.

L'importo ripartito su ciascun fondo interno viene diviso per il corrispondente valore unitario della quota, determinando così il relativo capitale espresso in quote.

A seguito dell'operazione di Ribilanciamento dei fondi interni, la Società invia all'investitore-contraente una comunicazione con l'indicazione, tra le altre informazioni e relativamente a ciascun fondo interno, del numero e del controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito dell'operazione.

Nel corso del Contratto non sarà possibile effettuare switch, riscatti parziali e versamenti di premi aggiuntivi nei sette giorni lavorativi precedenti alla data di ricorrenza annuale. Nel caso la Società riceva la richiesta di uno switch ovvero di versamento di premio aggiuntivo, ovvero di riscatto parziale da parte dell'investitore-contraente nel corso dell'intervallo indicato, questi verranno effettuati due giorni lavorativi successivi alla data di ricorrenza annuale.

Trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, l'opzione sarà revocabile tramite apposito modulo. Una volta revocata, l'opzione non sarà più selezionabile.

L'eventuale richiesta di adesione all'opzione o di revoca alla stessa dovrà pervenire alla Società entro 7 giorni lavorativi precedenti la data di ricorrenza annuale della polizza; qualora la Società riceva tale richiesta da parte dell'investitore-contraente nel corso dell'intervallo indicato, la stessa verrà evasa due giorni lavorativi successivi alla data di ricorrenza annuale e avrà effetto a partire dalla ricorrenza annuale successiva.

Qualora l'opzione Ribilanciamento dei Fondi Interni risulti attiva sul contratto, l'investitore-contraente non potrà contemporaneamente attivare nessuna tra le seguenti opzioni: Consolida Guadagni, Data Target e Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

15.2 – Consolida Guadagni

Alla sottoscrizione della proposta ovvero, trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, in ogni momento nel corso della vita del contratto, l'investitore contraente può scegliere di aderire all'opzione Consolida Guadagni.

L'opzione prevede che la Società determini, al secondo mercoledì del mese di gennaio (di seguito data di riferimento) di ogni anno successivo alla data di sottoscrizione della proposta, la plusvalenza del Contratto, ottenuta come differenza tra il controvalore in euro del capitale espresso in quote a tale data ed i premi versati comprensivi dei bonus eventualmente riconosciuti, al netto di eventuali precedenti riscatti parziali.

Nel caso in cui, sempre che l'Assicurato sia in vita, la polizza presenti una plusvalenza pari almeno al 3% dei premi versati e a 250 Euro in valore assoluto, viene effettuata l'Operazione Consolida Guadagni che consiste nell'allocazione della plusvalenza del contratto nel Fondo CreditRas A Monetario.

Tale plusvalenza non concorrerà alla determinazione, negli anni successivi, di eventuali ulteriori plusvalenze, ai fini dell'Operazione Consolida Guadagni.

L'Operazione Consolida Guadagni avviene, in dettaglio, secondo il seguente processo:

- 1) viene calcolata la differenza tra il controvalore del capitale espresso in quote alla data di riferimento e la somma dei premi versati comprensivi dei bonus eventualmente riconosciuti, al netto di eventuali riscatti parziali intervenuti;
- 2) viene calcolata la differenza tra il controvalore del Fondo interno CreditRas A Monetario alla stessa data e l'ammontare del capitale investito nel Fondo stesso con la sola esclusione degli investimenti derivanti da eventuali precedenti Operazioni Consolida Guadagni;
- 3) l'importo di cui al punto 1) viene decurtato dell'importo ottenuto come descritto al punto 2);
- 4) l'importo così ottenuto viene disinvestito dai vari Fondi selezionati dall'investitore-contraente, eccetto il fondo interno CreditRas A Monetario, sulla base del valore della quota di tali Fondi rilevato alla data di riferimento e tenendo conto delle percentuali di allocazione del controvalore delle quote degli stessi Fondi, come risultante alla data di riferimento;
- 5) il controvalore così determinato viene diminuito del costo fisso di 5 euro e successivamente investito nel Fondo CreditRas A Monetario, suddividendo tale importo per il valore della quota del Fondo, rilevato alla data di riferimento; si determina così il numero di quote acquisite al fondo CreditRas Monetario che va ad incrementare il numero di quote eventualmente già presenti nel fondo stesso.

Qualora, per qualsiasi ragione, non fosse possibile utilizzare il valore unitario delle quote dei fondi interni relativamente alla data di riferimento, la Società utilizza il valore unitario della quota con riferimento al primo giorno lavorativo utile a questa successivo.

A seguito dell'Operazione Consolida Guadagni, la Società invia all'investitore-contraente una comunicazione con l'indicazione, tra le altre informazioni e relativamente a ciascun fondo interno, del capitale espresso in quote posseduto alla data della modifica e del valore unitario delle stesse alla medesima data.

Nel corso del Contratto, qualora risulti attiva l'opzione Consolida Guadagni, eventuali richieste di riscatto parziale, ovvero versamenti di premi aggiuntivi, ovvero operazioni di switch tra i fondi interni dovranno pervenire alla Società entro e non oltre il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento. Nel caso in cui la Società riceva la richiesta di uno switch ovvero di versamento di premio aggiuntivo, ovvero di riscatto parziale, da parte dell'investitore-contraente, nel periodo compreso tra il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento e il lunedì successivo alla data di riferimento, questi verranno effettuati a partire dal lunedì successivo alla data di riferimento.

In ogni caso, se è attiva l'opzione, l'investitore-contraente non potrà effettuare operazioni di switch aventi per oggetto le quote eventualmente possedute sul Fondo CreditRas A Monetario.

Trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, l'opzione sarà revocabile, tramite apposito modulo. Una volta revocata, l'opzione non sarà più selezionabile.

La richiesta di adesione o di revoca dell'opzione Consolida Guadagni dovrà pervenire alla Società entro e non oltre il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento. Nel caso in cui la Società riceva la richiesta di adesione o di revoca dell'opzione Consolida Guadagni, da parte dell'investitore-contraente, nel periodo compreso tra il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento e il lunedì successivo alla data di riferimento, questa avrà effetto a partire dal secondo mercoledì del mese di gennaio dell'anno successivo.

Qualora l'opzione Consolida Guadagni risulti attiva sul contratto, l'investitore-contraente non potrà contemporaneamente attivare nessuna tra le seguenti opzioni: Ribilanciamento dei Fondi Interni, Data Target e Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

15.2 – Data Target

Alla sottoscrizione della proposta ovvero, trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, in ogni momento nel corso della vita del contratto, l'investitore contraente può scegliere di aderire all'opzione Data Target.

L'opzione prevede un programma di switch automatici che trasferiranno di volta in volta una parte del capitale espresso in quote da un fondo ad un altro, in base alle scelte effettuate dall'investitore-contraente all'atto dell'adesione all'opzione.

L'investitore-contraente seleziona un fondo interno di partenza, nel quale far confluire inizialmente l'intero investimento, nonché un altro fondo interno (definito "fondo interno di arrivo"), nel quale verrà progressivamente allocata una parte o l'intero investimento; a tal fine l'investitore-contraente, all'atto dell'adesione all'opzione, indica la percentuale di investimento finale nel fondo interno di arrivo, predefinendo la periodicità di switch, trimestrale o semestrale, con la quale verrà di volta in volta trasferito il capitale espresso in quote da un fondo all'altro.

L'investimento finale potrà essere allocato interamente sul fondo interno di arrivo o, in alternativa, in parte sul fondo di arrivo e in parte sul fondo di partenza.

In caso di adesione all'opzione Data Target al momento della sottoscrizione della proposta, il premio versato viene interamente investito nel fondo interno di partenza prescelto dall'investitore-contraente. In caso di adesione all'opzione Data Target in un momento successivo alla sottoscrizione della proposta, la Società provvede a modificare il profilo di investimento allocando l'intero investimento sul Fondo interno di partenza prescelto, utilizzando il valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento del modulo di adesione all'opzione Data Target ed applicando un costo fisso di 5 euro.

A seguito dell'adesione all'opzione Data Target la Società invia all'investitore-contraente un prospetto riepilogativo del programma di switch automatici determinati in base ai parametri (fondi di investimento e frequenza) dallo stesso selezionati. Successivamente non è richiesto all'investitore-contraente di fornire un preventivo assenso a ciascuna modifica.

In occasione di ogni switch automatico verrà modificata la distribuzione dell'investimento nei fondi selezionati dall'investitore-contraente, per scaglioni del 5% dal fondo interno di partenza a quello di arrivo.

Il primo switch automatico viene disposto l'ultimo giorno del terzo o del sesto mese (di seguito data di riferimento), a seconda che sia stata scelta la periodicità trimestrale o semestrale, successivo alla decorrenza del contratto o all'adesione all'opzione. I successivi switch avranno cadenza trimestrale o semestrale e verranno disposti sempre l'ultimo giorno del mese corrispondente.

La Società, in occasione di ogni switch, determina un importo pari alla somma dei controvalori in euro del capitale espresso in quote di ciascun fondo interno prescelto dall'investitore-contraente, calcolati come prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data di riferimento e il valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno lavorativo successivo.

La somma determinata come sopra viene diminuita di un costo fisso di 5,00 Euro e ripartita sul fondo interno di partenza e su quello di arrivo, in base alle percentuali di investimento previste dal programma di switch prescelto dall'investitore-contraente con l'adesione all'opzione: al primo switch le percentuali di investimento saranno pari al 95% sul fondo interno di partenza e al 5% sul fondo interno di arrivo; al secondo switch le percentuali di investimento saranno pari al 90% sul fondo interno di partenza e al 10% sul fondo interno di arrivo e così via fino al raggiungimento delle percentuali di investimento finali prescelte dall'investitore-contraente.

L'importo ripartito su ciascun fondo interno viene diviso per il corrispondente valore unitario della quota, rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di riferimento, determinando così il relativo capitale espresso in quote.

Eventuali versamenti aggiuntivi o riscatti parziali effettuati successivamente all'adesione all'Opzione Data Target da parte dell'investitore-contraente vengono eseguiti distribuendo, o prelevando, gli importi nei fondi interni prescelti dall'investitore-contraente al momento dell'adesione all'opzione e nel rispetto della distribuzione dell'investimento presente sul contratto alla data del versamento aggiuntivo o riscatto parziale.

Qualora l'investitore-contraente voglia distribuire gli investimenti del versamento aggiuntivo, o prelevare gli importi del riscatto parziale in modo non proporzionale rispetto alle scelte operate al momento dell'adesione all'opzione Data Target, sarà necessario chiedere preventivamente la revoca dell'opzione stessa.

Le eventuali richieste di switch non previsti dal programma di switch automatici verranno considerate come implicita richiesta di revoca dell'opzione Data Target.

Trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, l'opzione sarà revocabile tramite apposito modulo. Una volta revocata l'opzione non sarà più selezionabile.

Nel corso del Contratto la revoca dell'opzione Data Target non deve pervenire nei 7 giorni lavorativi che precedono lo switch automatico previsto. Nel caso in cui la Società riceva la richiesta di revoca all'opzione Data Target da parte dell'investitore-contraente nel corso dell'intervallo indicato, questa verrà evasa due giorni lavorativi successivi alla data di riferimento.

Qualora l'opzione Data Target risulti attiva sul contratto, l'investitore-contraente non potrà contemporaneamente attivare nessuna tra le seguenti opzioni: Ribilanciamento dei Fondi Interni, Consolida Guadagni e Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

15.3 – Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati

Alla sottoscrizione della proposta ovvero, trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, in ogni momento nel corso della vita del contratto, l'investitore-contraente può scegliere di aderire all'opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

L'opzione prevede che la Società determini, al secondo mercoledì del mese di gennaio (di seguito data di riferimento) di ogni anno successivo alla data di decorrenza del contratto, la plusvalenza del Contratto, ottenuta come differenza tra il controvalore del capitale espresso in quote a tale data ed i premi versati comprensivi dei bonus eventualmente riconosciuti, al netto di eventuali precedenti riscatti parziali.

L'importo così calcolato viene confrontato con quanto ottenuto moltiplicando la somma complessiva dei premi versati comprensivi dei bonus eventualmente riconosciuti, al netto di eventuali riscatti parziali precedenti, per la variazione annua dell'Indice MTS BOT aumentata della misura dell'1%, dove tale variazione viene calcolata rapportando il valore dell'Indice suddetto al 30 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento al valore dello stesso al 30 dicembre di due anni precedenti alla data di riferimento e sottraendo al quoziente ottenuto 1; si precisa che nel caso in cui - per qualsiasi ragione - non fossero disponibili alla data del 30 dicembre i valori dell'Indice sopra indicato, la Società considera come valori di riferimento quelli risultanti al primo giorno utile precedente.

Il minore dei due valori viene definito Riscatto Parziale Programmato e viene corrisposto a condizione che il relativo importo lordo annuo non risulti inferiore a 250,00 euro.

L'eventuale eccedenza della plusvalenza del Contratto non sarà disinvestita e resterà acquista a ciascun fondo interno.

Il contratto, a seguito di ciascun Riscatto Parziale Programmato, rimane in vigore per il numero di quote residuo.

Il numero delle quote residuo si ottiene sottraendo dal numero di quote complessive relative a ciascun fondo interno, in vigore alla data di riferimento, il numero di quote dei fondi interni prescelti relativo al Riscatto Parziale Programmato. Tale numero di quote è ottenuto ripartendo l'importo lordo relativo al Riscatto Parziale Programmato in base alle percentuali di allocazione del controvalore del complessivo numero di quote dei fondi interni, e dividendo quanto ottenuto per il valore unitario delle quote alla data di riferimento.

Qualora, per qualsiasi ragione, non fosse possibile utilizzare il valore unitario delle quote dei fondi interni relativamente alla data di riferimento, la Società utilizza il valore unitario della quota con riferimento al primo giorno lavorativo utile a questa successivo.

Nel caso in cui sul contratto siano stati effettuati versamenti aggiuntivi la quota parte di premio di ciascun Riscatto Parziale Programmato viene imputata al versamento la cui data di investimento è la meno recente.

Il Riscatto Parziale Programmato è corrisposto al netto di una spesa fissa di 10,00 euro e delle relative imposte previste dalla normativa vigente, al soggetto a tal fine designato dall'investitore-contraente.

Il Riscatto Parziale Programmato non viene corrisposto nel caso in cui l'investitore-contraente richieda il riscatto totale entro i tre giorni lavorativi precedenti la data di riferimento.

Nel corso del Contratto, qualora risulti attiva l'opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati, eventuali richieste di riscatto parziale, ovvero versamenti di premi aggiuntivi, ovvero operazioni di switch tra i fondi interni dovranno pervenire alla Società entro e non oltre il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento. Nel caso la Società riceva la richiesta di uno switch ovvero di versamento di premio aggiuntivo, ovvero di riscatto parziale, da parte dell'investitore-contraente, nel periodo compreso tra il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento e il lunedì successivo alla data di riferimento, questi verranno effettuati a partire dal lunedì successivo alla data di riferimento.

L'investitore-contraente ha in ogni caso la facoltà di richiedere espressamente, per iscritto, la revoca dell'adesione al Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati.

La richiesta di adesione al Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati, ovvero di revoca alla stessa deve arrivare alla Società - in modo da aver effetto già nel corso dell'anno a cui il Riscatto Parziale Programmato si riferisce - entro e non oltre il 15 dicembre dell'anno precedente la data di riferimento. Nel caso la Società riceva la richiesta di adesione o di revoca da parte dell'investitore-contraente oltre tale data, queste verranno evase il lunedì successivo alla data di riferimento e avranno effetto a partire dal secondo mercoledì del mese di gennaio dell'anno successivo.

Trascorsi almeno due mesi dalla decorrenza, l'opzione sarà revocabile tramite apposito modulo. Una volta revocata, l'opzione non sarà più selezionabile.

Qualora l'opzione Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati risulti attiva sul contratto, l'investitore-contraente non potrà contemporaneamente attivare nessuna tra le seguenti opzioni: Ribilanciamento dei Fondi Interni, Consolida Guadagni e Data Target.

15.4 - Opzione di conversione in rendita

Trascorsi tre anni dalla data di decorrenza del contratto, l'investitore-contraente può richiedere di convertire il capitale rimborsabile in caso di riscatto totale in forma di rendita secondo le seguenti modalità:

- a) rendita vitalizia pagabile fino a che l'assicurato è in vita;
- b) rendita pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente fino a che l'assicurato è in vita;
- c) rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona, designata dall'investitore-contraente, fino a che questa è in vita.

La conversione del capitale viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita annua non sia inferiore a 3.000,00 euro;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'investitore-contraente, prima di richiedere per iscritto alla Società la conversione in rendita nei tempi sopraindicati, può richiedere informazioni alla Società, la quale fornisce per iscritto all'avente diritto una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche in vigore, nonché la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione aggiornate dei prodotti in relazione ai quali l'avente diritto abbia manifestato il proprio interesse.

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

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

Il contratto prevede la seguente copertura assicurativa:

16.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'assicurato è previsto il rimborso di un capitale pari al complessivo controvalore delle quote calcolato come prodotto tra il numero delle quote acquisite alla data del decesso e il valore unitario delle quote relative a ciascun fondo interno selezionato (rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la comunicazione scritta di decesso corredata da certificato di morte dell'assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile), maggiorato di un importo pari ad una percentuale del controvalore delle quote di seguito indicata ed in funzione dell'età dell'assicurato al momento del decesso. L'importo della maggiorazione non può comunque essere superiore a 50.000,00 euro.

età dell'assicurato (in anni interi) al momento del decesso	misura percentuale di maggiorazione
da 18 a 39 anni	10,0%
da 40 a 54 anni	4,0%
da 55 a 64 anni	2,0%
oltre 64 anni	0,2%

L'importo così maggiorato viene corrisposto dalla Società ai beneficiari designati, senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'assicurato.

La misura di maggiorazione indicata nella tabella di cui sopra non viene applicata qualora il decesso dell'assicurato:

- avenga **entro i primi sei mesi dalla data di decorrenza del contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute; inoltre la misura di maggiorazione non viene applicata sul controvalore in euro del numero di quote derivante dal versamento di un premio aggiuntivo, qualora il decesso dell'Assicurato avvenga entro i primi sei mesi dalla data di decorrenza del premio aggiuntivo stesso e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute;
- avenga **entro i primi cinque anni dalla data di decorrenza del contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- sia causato da dolo dell'investitore-contraente o dei beneficiari, partecipazione attiva dell'assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo o suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla data di decorrenza del Contratto**).

Le limitazioni di cui alle lettere precedenti sono disciplinate nel dettaglio all'art.7 delle Condizioni di Assicurazione.

I termini di pagamento concessi alla Società sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in due anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

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

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

17.1 Opzione per la corresponsione della prestazione caso morte in rate semestrali di importo costante

All'atto della sottoscrizione della proposta l'investitore-contraente ha la facoltà di richiedere che, in caso di decesso dell'assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, l'importo corrispondente alla prestazione in caso di decesso dell'assicurato da liquidare sia corrisposto ai beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo a scelta tra quelli di seguito indicati.

L'importo di ciascuna rata - distintamente per ogni durata prescelta - si determina moltiplicando il capitale per i coefficienti riportati nella tabella che segue:

durata di corresponsione delle rate (in anni)	coefficiente da applicare al capitale
3	0,170819
6	0,087946
9	0,060354
12	0,046582
15	0,038339

L'importo così determinato sarà ripartito in parti uguali fra i beneficiari indicati dall'investitore-contraente che, in ogni caso, non potranno essere superiori a tre.

In ogni caso l'investitore-contraente ha la facoltà di richiedere espressamente, per iscritto, nel corso del contratto, di non volersi più avvalere di tale opzione e che, in caso di decesso dell'assicurato, venga liquidato ai beneficiari l'importo spettante in un'unica soluzione. Tale decisione di rinuncia all'opzione è da considerarsi irrevocabile.

In ogni momento, nel corso del periodo di corresponsione delle suddette rate, ciascun beneficiario ha la facoltà di chiedere alla Società la liquidazione anticipata in un'unica soluzione del valore residuo delle rate a lui spettanti e non ancora corrisposte, con i seguenti vincoli temporali:

durata di corresponsione delle rate (in anni)	anni interamente trascorsi dall'inizio della rateizzazione del capitale
3	0
6	3
9	6
12	9
15	9

Tale valore residuo delle rate non ancora corrisposte si ottiene attualizzando, al tasso annuo composto del 2% l'ammontare delle rate non ancora corrisposte, per il periodo di tempo che intercorre tra la data della richiesta e la data prevista per la corresponsione di ciascuna rata.

Infine, qualora in fase di corresponsione delle suddette rate, si verifichi il decesso di uno dei beneficiari verrà liquidato, ai di lui eredi testamentari o – in mancanza di testamento - legittimi, il valore attuale delle rate residue a quest'ultimi spettanti e non ancora corrisposte, determinato con la medesima modalità. Tale importo rientra a pieno titolo nell'asse ereditario dei beneficiari.

Nel caso in cui il decesso di uno dei beneficiari si verifichi prima dell'inizio della corresponsione delle rate semestrali, salvo nuova designazione da parte dell'investitore-contraente, il valore attuale dell'importo complessivo delle rate spettanti al beneficiario e determinato come sopra riportato, verrà liquidato agli eredi testamentari o – in mancanza di testamento - legittimi di quest'ultimo alla data di decesso dell'assicurato. Tale importo, qualora il decesso di uno dei beneficiari si verifichi successivamente al decesso dell'assicurato, rientra a pieno titolo nell'asse ereditario dei beneficiari.

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

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

18.1.1. Spese fisse

La Società per far fronte alle spese di emissione del contratto sostiene un costo fisso pari a 50,00 euro. Tale costo viene effettivamente trattenuto dalla Società dal capitale investito solo in caso di recesso dal contratto.

18.1.2. Costi di caricamento

Il contratto non prevede alcun caricamento.

18.1.3. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il contratto prevede delle penali di riscatto determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di investimento di ciascun premio corrisposto alla data di richiesta di riscatto:

anni interamente trascorsi	penali di riscatto
meno di 1 anno	3,80%
1 anno	3,00%
2 anni	2,20%
3 anni	1,30%
4 anni	0,50%
da 5 anni	nessuna penale

In caso di riscatto parziale è previsto, in aggiunta alla penale sopra riportata, un costo fisso pari a 20,00 euro.

18.1.4. Costi di switch

Il contratto prevede un costo fisso pari a 20,00 euro per ogni operazione di modifica del profilo di investimento - switch, successiva alle prime due gratuite.

18.1.5. Costi relativi all'opzione Ribilanciamento

Il contratto prevede un costo fisso pari a 5 euro per ogni operazione di switch prevista a seguito dell'adesione all'opzione Ribilanciamento.

18.1.6. Costi relativi all'opzione Consolida Guadagni

Il contratto prevede un costo fisso pari a 5 euro per ogni operazione consolida guadagni prevista a seguito dell'adesione all'opzione.

18.1.7. Costi relativi all'opzione Data Target

Il contratto prevede un costo fisso pari a 5 euro per ogni operazione di switch automatico previsto a seguito dell'adesione all'opzione Data Target.

18.1.8. Costi relativi al Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati

La Società trattiene 10,00 euro da ciascun Riscatto Parziale Programmato come spesa fissa a titolo di gestione dell'operazione.

18.2. Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

a) Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo per la copertura assicurativa relativa al decesso dell'assicurato – maggiorazione del controvalore delle quote – pari allo 0,05% annuo del patrimonio del fondo interno. Tale costo è già compreso nella relativa commissione di gestione del fondo stesso.

b) Commissione di gestione

La commissione di gestione è calcolata e imputata quotidianamente al patrimonio del fondo interno e prelevata dallo stesso. Per ciascun fondo interno le commissioni di gestione sono fissate nella seguente misura:

Fondo Interno	Commissione di gestione annua
CREDITRAS E INFLAZIONE PIU'	1,65%
CREDITRAS E STRATEGIA 20	1,60%
CREDITRAS E STRATEGIA 30	1,60%
CREDITRAS E STRATEGIA 40	1,65%
CREDITRAS E STRATEGIA 50	1,75%
CREDITRAS E STRATEGIA 70	1,75%
CREDITRAS A MONETARIO	1,20%
CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3	1,30%
CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3	1,40%
CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US	1,60%
CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE	1,60%
CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO e GIAPPONE	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO INDIA	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO CINA	2,10%
CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO	2,10%

Per quanto riguarda le altre proposte di investimento riportate nel prospetto, nelle tabelle che seguono sono indicate le commissioni di gestione annua calcolate in funzione delle commissioni di gestione relative ai singoli fondi interni che compongono le proposte di investimento stesse.

Proposta di investimento	Commissione di gestione annua
UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA CAUTA	1,42%
UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE	1,60%
UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA	1,74%
UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA	1,91%
UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 1	1,67%
UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 2	1,75%
UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 3	1,75%
UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 4	1,86%

b) commissione di performance

Non previste.

c) commissione degli OICR sottostanti

le disponibilità del fondo interno sono investite in quote di OICR per almeno il 10% del totale delle attività del fondo stesso. Sui fondi interni gravano indirettamente i costi degli OICR sottostanti. Le commissioni massime di gestione applicabili dagli OICR sono pari a:

- 1,80% per gli OICR appartenenti al comparto monetario ed obbligazionario;
- 2,50% per gli OICR appartenenti al comparto azionario.

Non sono previste commissioni di performance, né commissioni di sottoscrizione e rimborso su tali OICR.

Tuttavia per alcuni degli OICR utilizzati è stato stipulato un accordo di riconoscimento di utilità che prevede una retrocessione al fondo di parte delle commissioni di gestione degli OICR.

d) altri costi

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al presente punto 18.2, sono a carico dei fondi interni anche i seguenti oneri:

- gli oneri dovuti alla banca depositaria per l'incarico svolto;

- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del fondo.

Si precisa che gli oneri inerenti l'acquisizione e dismissione delle attività di ciascun fondo interno non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Nell'ambito di specifiche campagne promosse dalla Società relative al reinvestimento di prestazioni derivanti da altre polizze vita stipulate con la Società stessa, può essere previsto il riconoscimento di un bonus, oltre a quello indicato al precedente paragrafo 5.3, fino allo 0,50% dei premi versati.

20. REGIME FISCALE

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Sui premi versati non è prevista alcuna forma di detrazione fiscale.

Tassazione delle somme corrisposte

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione (in capitale o in rendita).

Per maggiori informazioni consultare la Parte III del Prospetto d'offerta.

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

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto deve essere effettuata presso la rete dell'intermediario incaricato della distribuzione. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta e versamento del premio dovuto.

Il contratto si conclude il secondo giorno lavorativo successivo alla data di versamento del premio unico pattuito, a condizione che sia stata sottoscritta la proposta da parte dell'investitore-contraente - unitamente all'assicurato, se persona diversa.

Le coperture assicurative previste decorrono dalla data di conclusione del contratto.

Il versamento del premio viene effettuato dall'investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della proposta tramite procedura di addebito sul conto corrente dell'investitore-contraente dell'investitore-contraente indicato in proposta. Non sono previsti pagamenti in contanti.

Trascorso un mese dalla data di decorrenza del contratto, l'investitore-contraente può effettuare dei versamenti aggiuntivi, utilizzando l'apposito modulo, tramite procedura di addebito sul conto corrente dell'investitore-contraente appoggiato presso la Banca indicata nel suddetto modulo. Non sono previsti pagamenti in contanti.

Il capitale investito viene convertito in base al valore unitario delle quote di ciascun fondo interno selezionato, rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di versamento del premio (data di decorrenza del contratto) ovvero, relativamente ai versamenti aggiuntivi, il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Società, della comunicazione attestante il versamento.

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

A conferma della conclusione e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in quote di ciascun fondo interno selezionato, la Società invia all'investitore-contraente, entro un termine massimo di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote – data di decorrenza del Contratto – la polizza, quale lettera di conferma.

Si rimanda alla Parte III, Sez. C, punto 8, per il contenuto delle suddette comunicazioni.

21.2 Modalità di revoca della proposta

L'investitore-contraente, ai sensi dell'art. 176 del Decreto Legislativo 209/2005, può revocare la proposta di assicurazione fino alle ore 24 del giorno precedente la data di conclusione del contratto. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare alla Società una comunicazione scritta - contenente gli elementi identificativi della proposta - mediante apposito modulo di richiesta di revoca da consegnare allo sportello bancario presso cui è stata sottoscritta la proposta ovvero lettera con l'indicazione di tale volontà.

Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. La Società è tenuta al rimborso della somma eventualmente anticipata dall'investitore-contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

21.3 Diritto di recesso dal contratto

L'investitore-contraente, ai sensi dell'art. 177 del Decreto Legislativo 209/2005, può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare alla Società una comunicazione scritta - contenente gli elementi identificativi del contratto - mediante apposito modulo di richiesta di recesso da consegnare allo sportello bancario presso cui è stata sottoscritta la proposta ovvero lettera con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società provvede a rimborsare all'investitore-contraente quanto da questi versato, che viene maggiorato o diminuito della differenza fra la somma dei controvalori del numero di quote di ciascun fondo interno selezionato relative al contratto, calcolati in base ai corrispondenti valori unitari delle quote rilevati il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della comunicazione di recesso e la medesima somma calcolata in base ai corrispondenti valori unitari delle quote rilevati alla data di decorrenza.

La Società provvede a rimborsare all'investitore-contraente l'importo al netto del costo, riportato al punto 18.1.1., trattenuto a titolo di spesa di emissione del contratto.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'investitore-contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione mediante apposito modulo di richiesta di liquidazione del valore di riscatto da consegnare allo sportello della Banca presso cui è appoggiato il contratto ovvero comunicazione scritta da inviare alla Società.

Per informazioni circa le modalità di rimborso e il valore di riscatto ci si può rivolgere all'Ufficio Liquidazioni della Società, Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia) Telefono 02/7216.4259, Fax 02/7216.3246, e-mail liquidazioni@creditravita.it

La Società si impegna a fornire tali informazioni entro 20 giorni dalla data di richiesta.

La Società invia all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'avvenuta liquidazione del riscatto (totale e parziale), entro un termine massimo di dieci giorni lavorativi dalla data di esecuzione della relativa operazione.

Si rimanda alla Parte III, Sez. C, punto 8, per il contenuto della suddetta comunicazione.

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

L'investitore-contraente, tramite richiesta scritta e purché siano trascorsi almeno trenta giorni dalla data di decorrenza del contratto, può chiedere il disinvestimento, anche parziale, delle quote acquisite da uno o più fondi interni e il contestuale investimento in quote di altri fondi interni in cui il contratto consente di investire, sempre nel rispetto del limite massimo di dieci fondi selezionabili. Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote del/i fondo/i interno/i di provenienza che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota del/i fondo/i stessi del secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di switch, e
- nell'applicazione al suddetto importo, quando previsto, di un costo fisso pari a 20 Euro, e
- nella conversione, nello stesso giorno di valorizzazione, dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite nel/i fondo/i interno/i di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo/i fondo/i interno/i sempre alla medesima data.

Il numero di quote così determinato va eventualmente ad incrementare quello già presente in ciascun fondo interno selezionato.

Nel caso in cui il cumulo dei premi corrisposti sia inferiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di modificare il profilo di investimento mediante switch tra i fondi interni riportati di seguito:

- CREDITRAS E Inflazione Più
- CREDITRAS E Strategia 20
- CREDITRAS E Strategia 30
- CREDITRAS E Strategia 40
- CREDITRAS E Strategia 50
- CREDITRAS E Strategia 70
- CREDITRAS A Monetario
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro 1-3
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Oltre 3
- CREDITRAS E Obbligazionario US
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Corporate

Nel caso in cui il cumulo dei premi corrisposti sia uguale o superiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di modificare il profilo di investimento mediante switch tra i fondi interni riportati di seguito:

- CREDITRAS E Inflazione Più
- CREDITRAS E Strategia 20
- CREDITRAS E Strategia 30
- CREDITRAS E Strategia 40
- CREDITRAS E Strategia 50
- CREDITRAS E Strategia 70
- CREDITRAS A Monetario
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro 1-3
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Oltre 3
- CREDITRAS E Obbligazionario US
- CREDITRAS E Obbligazionario Euro Corporate
- CREDITRAS E Azionario Europa
- CREDITRAS E Azionario America
- CREDITRAS E Azionario Internazionale
- CREDITRAS E Azionario Pacifico e Giappone
- CREDITRAS E Azionario America Latina
- CREDITRAS E Azionario India
- CREDITRAS E Azionario Cina
- CREDITRAS E Azionario Emerging EU e Mediterraneo

Si rimanda al par. 18.1.4 per i costi dell'operazione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, punto 10.

Qualora la Società procedesse con l'introduzione di nuovi fondi interni nel prodotto, gli stessi saranno messi a disposizione dell'investitore-contraente che potrà investire i versamenti aggiuntivi successivi, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI

Il valore unitario delle quote dei fondi interni viene determinato giornalmente dalla Società, al netto di qualsiasi onere a carico dei fondi.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il valore unitario delle quote dei fondi interni, la Società considera i valori unitari delle quote, risultanti il primo giorno di rilevazione successivo.
La Società pubblica giornalmente il valore unitario della quota sul "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet della Società all'indirizzo www.creditrasvita.it.

La Società è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni 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 nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento
- capitale espresso in quote e relativo controvalore in Euro delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito dell'eventuale operazione di Ribilanciamento effettuata alla ricorrenza annuale.
- capitale espresso in quote e relativo controvalore in Euro delle quote trasferite e di quelle assegnate nell'anno di riferimento a seguito dell'eventuale operazione di Consolida Guadagni;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate nell'anno di riferimento a seguito di operazioni di switch automatici dovuti all'eventuale opzione Data Target.

Unitamente all'estratto conto annuale, la Società invierà all'investitore-contraente l'aggiornamento dei dati riportati nella Parte II del Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento e dei costi effettivi dei fondi interni collegati al prodotto.

La Società comunica tempestivamente all'investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

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

Il presente contratto non può essere trasformato in altro tipo di contratto.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.creditrasvita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei fondi, nonché il regolamento dei fondi interni.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società CREDITRAS VITA S.p.A. con sede legale in Corso Italia, 23 Milano si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta.

Direttore Generale
Giacomo Campora



Dirigente Responsabile
Maurizio Binetti



codice modello: UCB148P1
edizione: 10/2012



CreditRas Vita S.p.A. - Sede Legale: Corso Italia, 23 - 20122 Milano - Telefono +39 02 7216.1
Fax +39 02 7216.4032 - Capitale sociale deliberato € 130.101.000,00 - Capitale sociale
versato € 112.200.000,00 - Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano
n. 11432610159 - Partita IVA: 11931360157 - R.E.A. di Milano n. 1507537 - Autorizzata
all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP N. 259 del 16/5/1996
Società rientrante nell'area di consolidamento del bilancio del gruppo Allianz S.p.A.



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

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

Data di deposito in Consob della Parte II: 9 ottobre 2012

Data di validità della Parte II: 9 ottobre 2012

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI E DELLE COMBINAZIONI PREDEFINITE E LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati storici di rischio/rendimento sono aggiornati con cadenza annuale. I dati riportati nella presente Parte II sono aggiornati al 31 dicembre 2011.

I dati storici di rischio/rendimento, riportati per ciascun fondo interno o combinazione di fondi, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (benchmark), ove applicabile.

Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo interno o combinazione di fondi ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. La performance ottenuta dal benchmark non è indicativa dei futuri rendimenti del rispettivo fondo interno o combinazione di fondi.

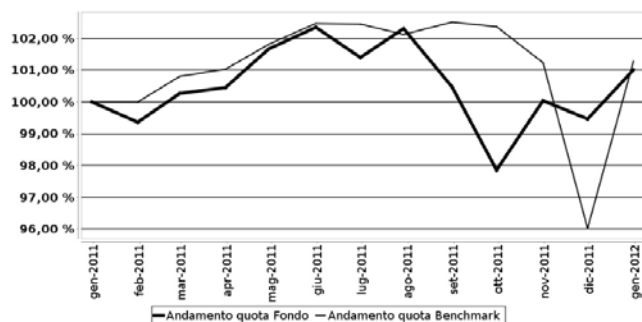
I dati di rendimento del fondo o della combinazione di fondi non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore-contraente né gli eventuali costi di rimborso.

La performance del fondo o della combinazione di fondi riflette oneri gravanti sullo/a stesso/a, non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Infatti, tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi e non tiene conto degli oneri fiscali gravanti sui costi.

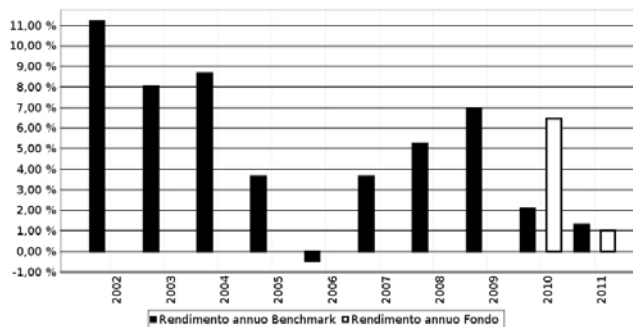
Si precisa che la percentuale di retrocessione ai distributori rappresenta la quota-parte percepita dai distributori stessi rispetto all'intero flusso commissionale atteso.

Fondo	CREDITRAS E INFLAZIONE PIU'
Benchmark	100% Barclays Euro Government Inflation-linked bond 1-10 anni

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	1,69%
Fondo	3,69%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

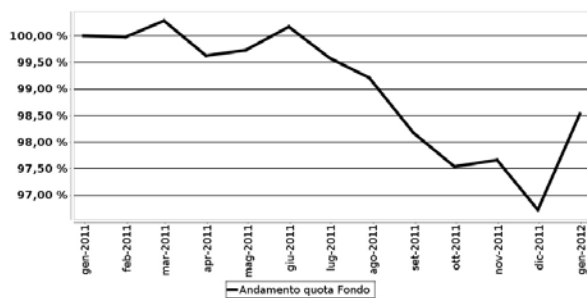
Inizio operatività	26/01/2009
Durata del fondo	illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	2.143.614.108,36
Valore della quota al 31.12. 2011 (euro)	6,050
Soggetto delegato per la gestione	Pimco Europe Ltd
Retrocessione ai distributori	52,25%

Annotazioni:

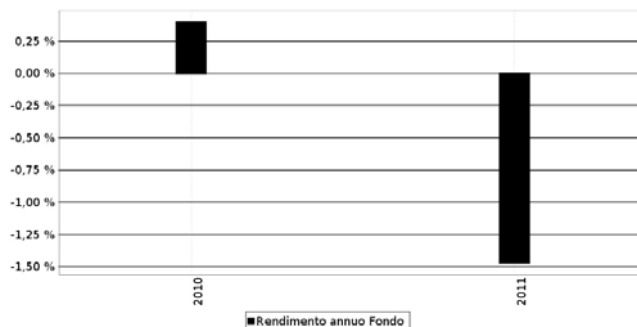
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E STRATEGIA 20
Misura di rischio	Ex ante (volatilità media annua attesa): 3,62% Ex post (volatilità di gestione): 2,55%

Andamento della quota del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare
(01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Fondo	-0,54%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

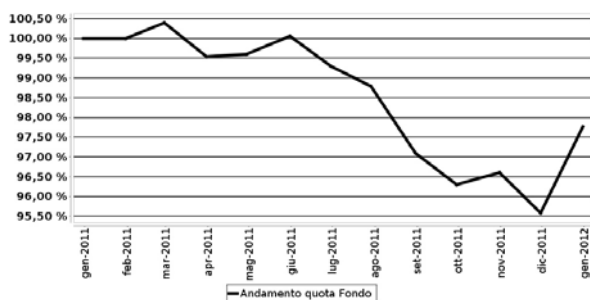
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	121.635.105,18
Valore della quota al 31.12. 2011 (euro)	5,237
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	59,71%

Annotazioni:

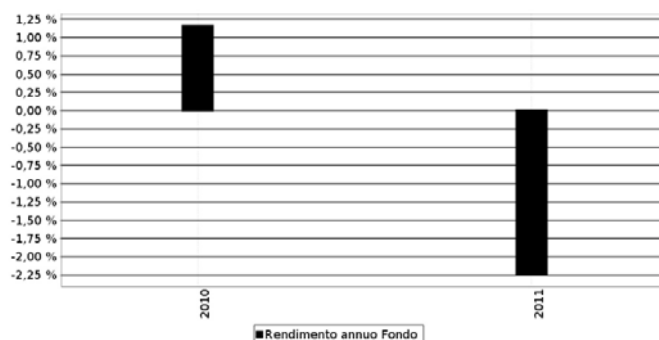
- non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno rappresentativo della politica di gestione del fondo;
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E STRATEGIA 30
Misura di rischio	Ex ante (volatilità media annua attesa): 4,41% Ex post (volatilità di gestione): 3,09%

Andamento della quota del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare
(01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Fondo	-0,55%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

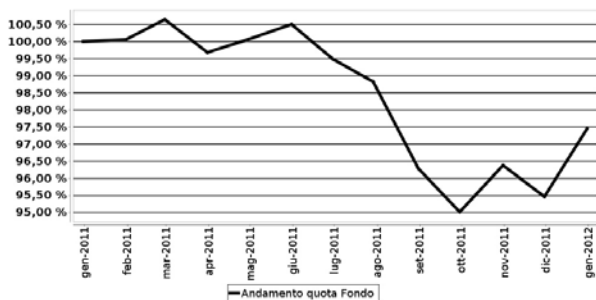
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	56.868.373,85
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,293
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	56,08%

Annotazioni:

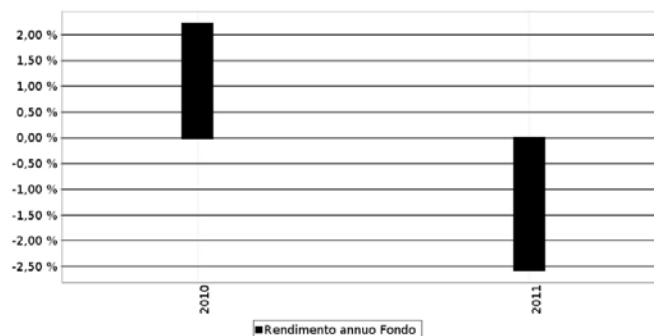
- non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno rappresentativo della politica di gestione del fondo;
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E STRATEGIA 40
Misura di rischio	Ex ante (volatilità media annua attesa): 5,24% Ex post (volatilità di gestione): 4,55%

Andamento della quota del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare
(01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Fondo	-0,20%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

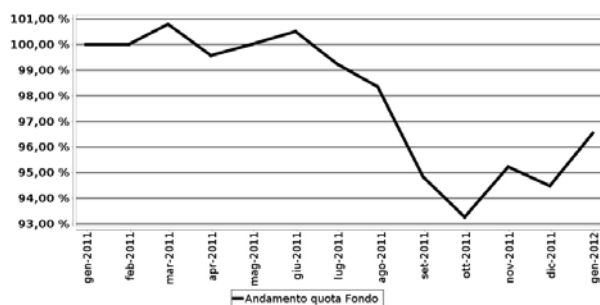
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	44.154.517,41
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,474
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	56,03%

Annotazioni:

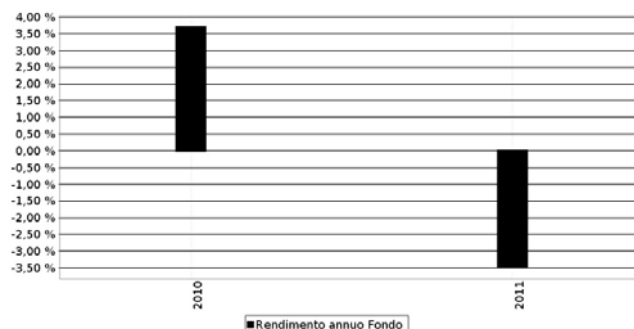
- non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno rappresentativo della politica di gestione del fondo;
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E STRATEGIA 50
Misura di rischio	Ex ante (volatilità media annua attesa): 6,72% Ex post (volatilità di gestione): 6,16%

Andamento della quota del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare
(01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Fondo	0,05%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

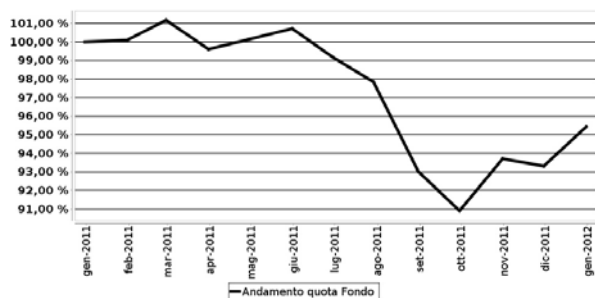
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	35.330.208,84
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,611
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	55,50%

Annotazioni:

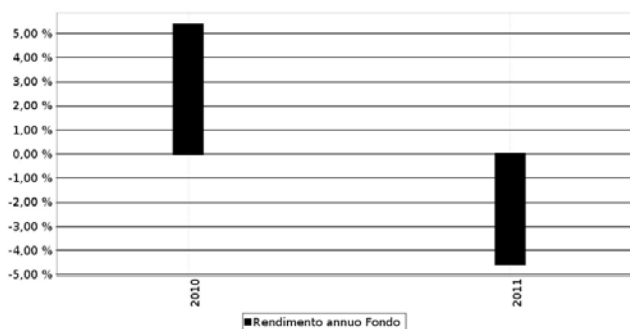
- non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno rappresentativo della politica di gestione del fondo;
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E STRATEGIA 70
Misura di rischio	Ex ante (volatilità media annua attesa): 9,29% Ex post (volatilità di gestione): 8,80%

Andamento della quota del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare
(01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Fondo	0,28%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

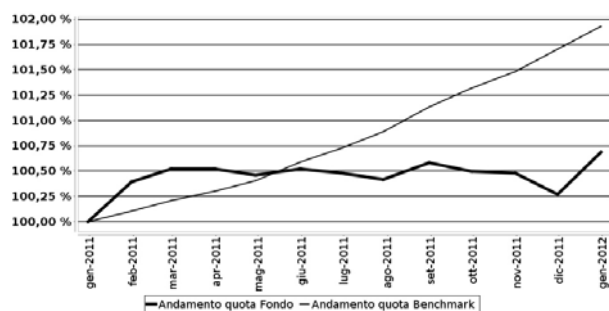
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	35.150.303,56
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,834
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	52,66%

Annotazioni:

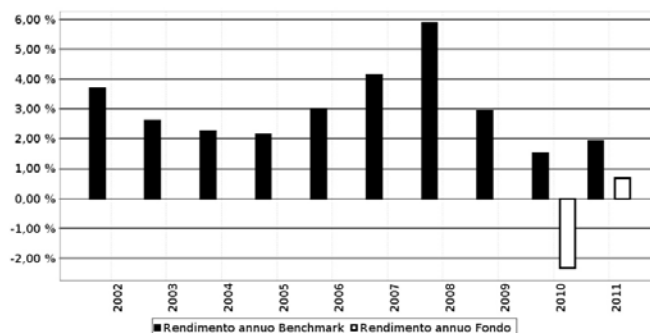
- non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno rappresentativo della politica di gestione del fondo;
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS A MONETARIO
Benchmark	100% JP MORGAN CASH EMU 6M

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	1,73%
Fondo	-0,83%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

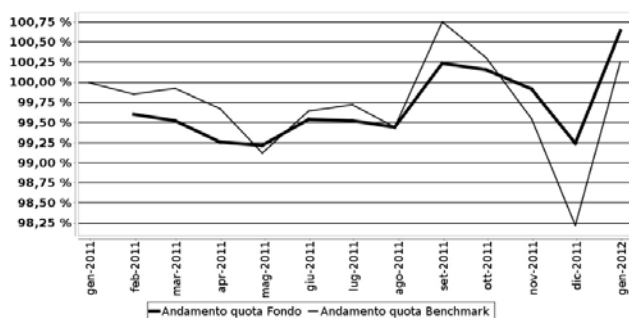
Inizio operatività	23/02/2009
Durata del fondo	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	38.260.766,18
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	4,854
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	83,87%

Annotazioni:

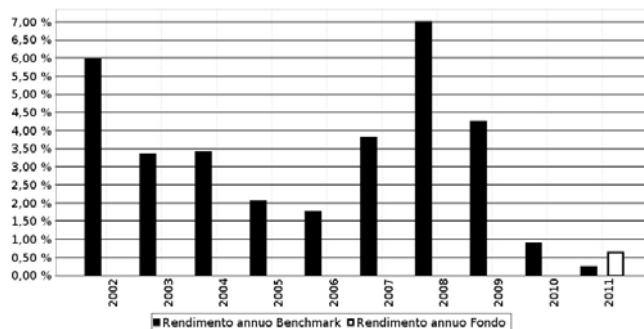
- il fondo è stato istituito nel mese di febbraio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3
Benchmark	100%JPM EMU Bond 1-3 yrs

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	0,25%
Fondo	0,64%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

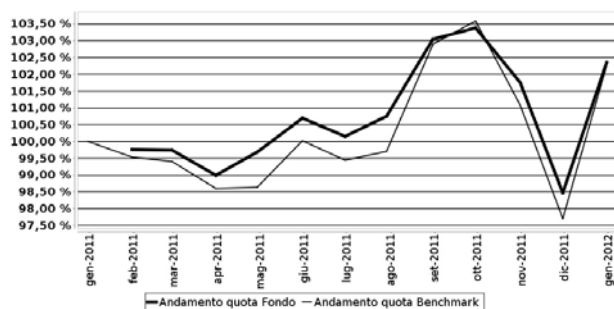
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	9.705.321,89
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,032
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	66,15%

Annotazioni:

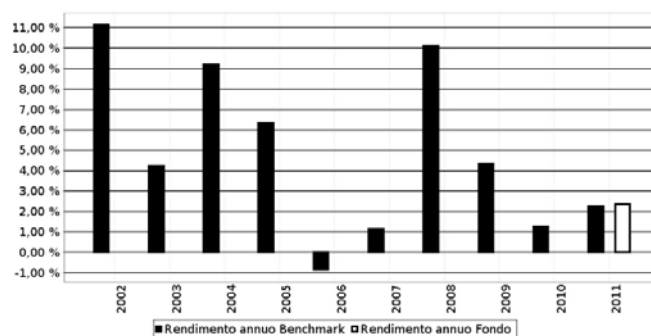
- Il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2011. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dal fondo nel 2011.

Fondo	CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
Benchmark	100%JPM EMU Bond 3+yrs

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	2,26%
Fondo	2,36%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

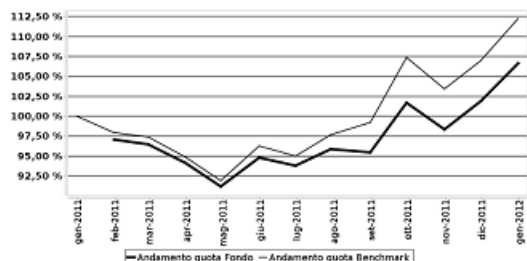
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	5.985.043,94
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,118
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	50,42%

Annotazioni:

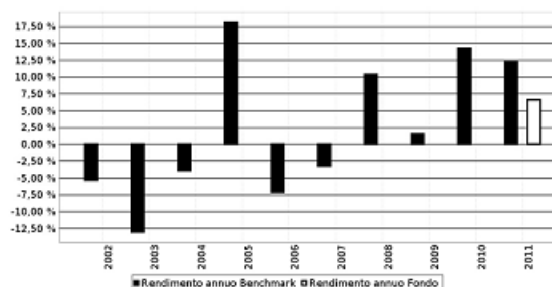
- Il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2011. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dal fondo nel 2011.

Fondo	CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US
Benchmark	100% ML US Corporate & Govt Master

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	12,24%
Fondo	6,60%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

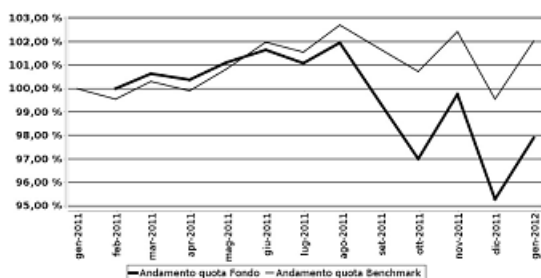
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	7.207.463,80
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	5,330
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	43,57%

Annotazioni:

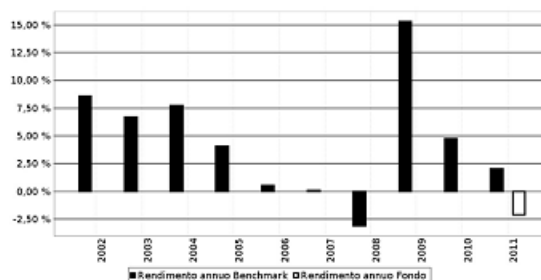
- Il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2011. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dal fondo nel 2011.

Fondo	CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE
Benchmark	100% ML EMU Corporate Bond LC

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	2,02%
Fondo	-2,12%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

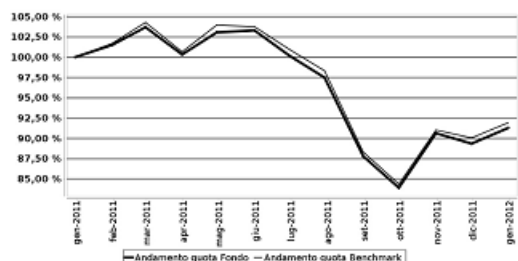
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	33.425.807,98
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	4,894
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	51,88%

Annotazioni:

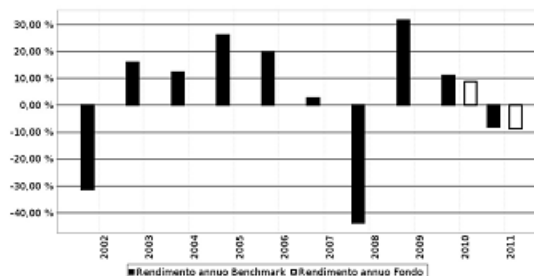
- Il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2011. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dal fondo nel 2011.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA
Benchmark	100% MSCI EUROPE

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 – 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	1,05%
Fondo	-0,31%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

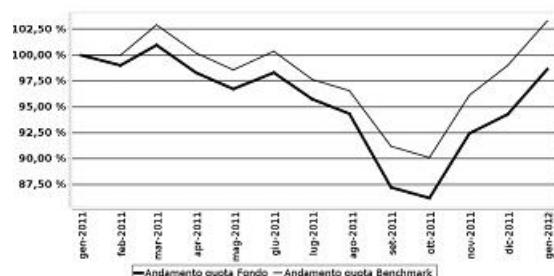
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	32.510.934,09
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	6,446
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	49,91%

Annotazioni:

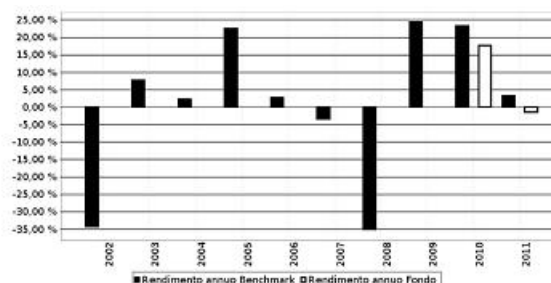
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA
Benchmark	100% MSCI NORTH AMERICA

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	12,85%
Fondo	7,76%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

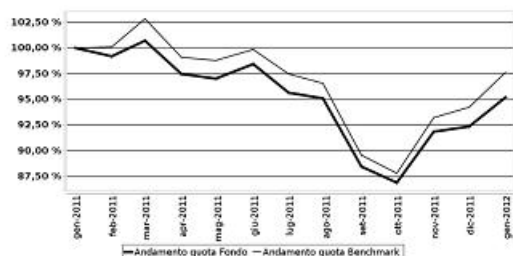
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011(euro)	39.014.424,43
Valore della quota al 31.12.2011(euro)	6,970
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	47,91%

Annotazioni:

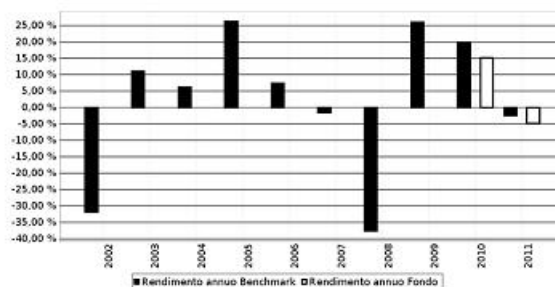
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE
Benchmark	100% MSCI WORLD

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	8,02%
Fondo	4,67%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

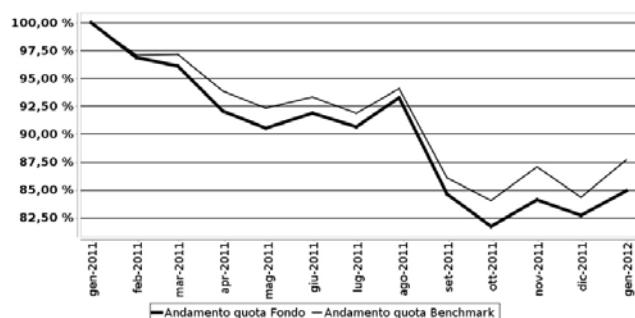
Inizio operatività	12/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	44.045.726,95
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	6,804
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	49,27%

Annotazioni:

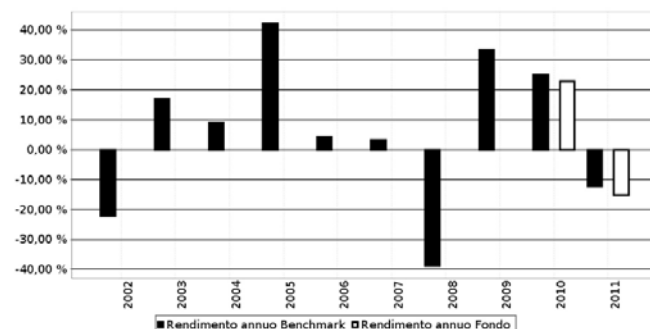
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE
Benchmark	100% MSCI AC ASIA PACIFIC

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	4,78%
Fondo	2,18%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

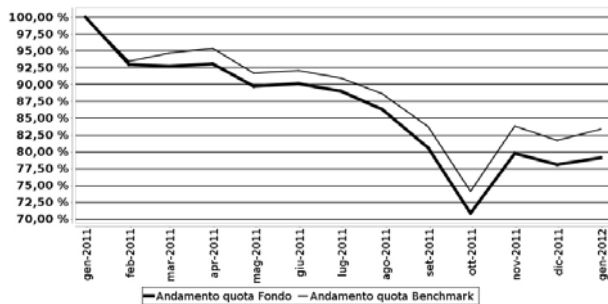
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	4.913.118,87
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	6,997
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	47,29%

Annotazioni:

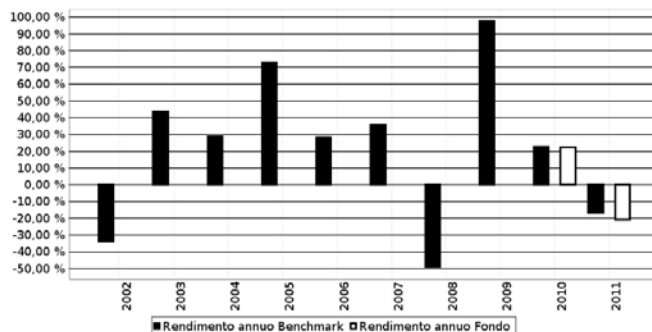
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA
Benchmark	100% MSCI LATIN AMERICA

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	1,09%
Fondo	-1,63%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

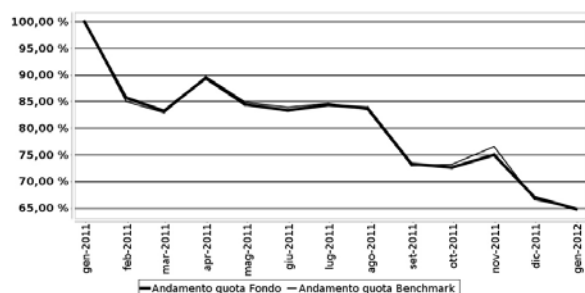
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	28.559.855,38
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	8,594
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	46,37%

Annotazioni:

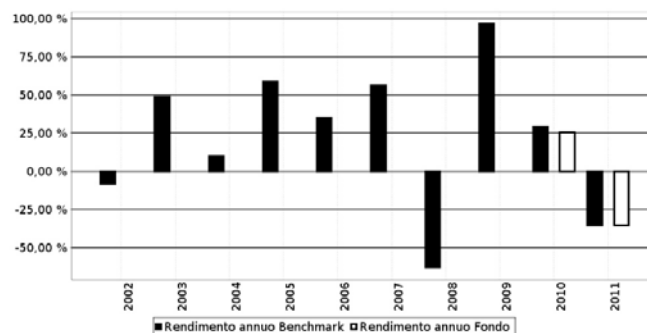
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO INDIA
Benchmark	100% MSCI INDIA

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	-8,35%
Fondo	-9,85%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

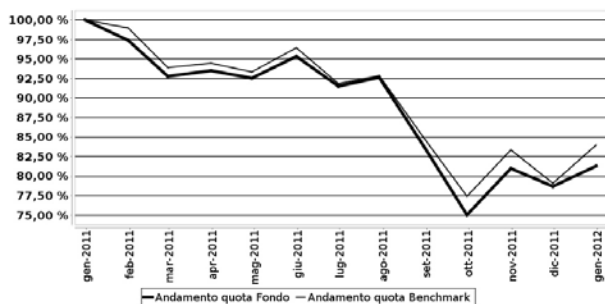
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	30.270.748,20
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	6,833
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	46,05%

Annotazioni:

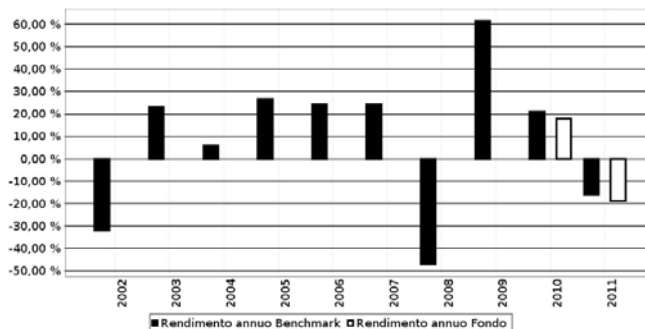
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO CINA
Benchmark	100% MSCI AC GOLDEN DRAGON

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	0,89%
Fondo	-2,06%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

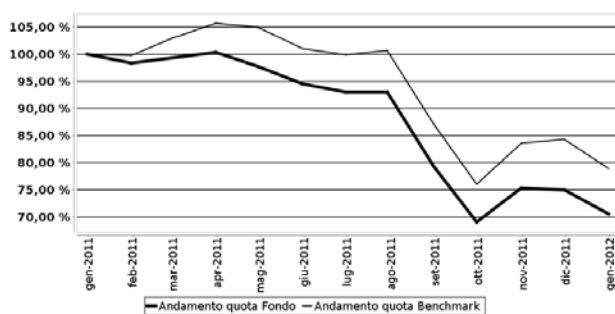
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	32.474.025,77
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	7,065
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	45,59%

Annotazioni:

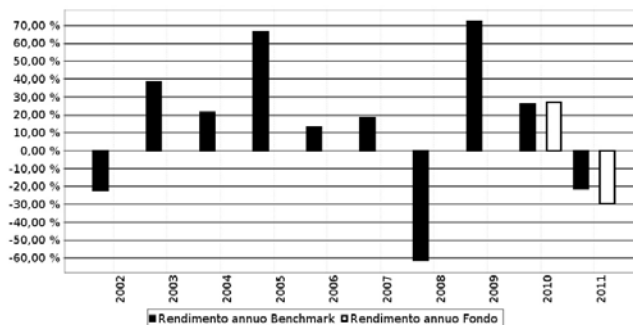
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Fondo	CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO
Benchmark	100% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST

Andamento della quota del Fondo e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Rendimento medio annuo composto	Ultimi due anni
Benchmark	-0,26%
Fondo	-5,27%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

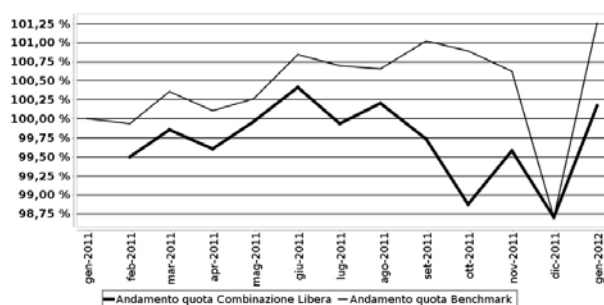
Inizio operatività	26/01/2009
Durata	Illimitata
Patrimonio netto al 31.12.2011 (euro)	26.607.167,04
Valore della quota al 31.12.2011 (euro)	8,106
Soggetto delegato per la gestione	Pioneer Investment Management SGRpA
Retrocessione ai distributori	50,95%

Annotazioni:

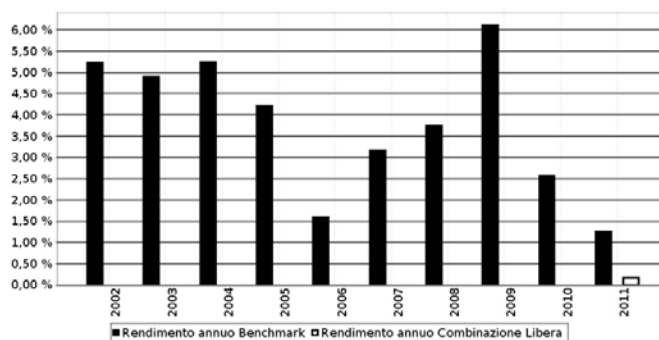
- il fondo è stato istituito nel mese di gennaio 2009. Vengono pertanto illustrati nei grafici:
 - il rendimento del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento del fondo negli ultimi due anni;
 - l'andamento del valore della quota del fondo e del benchmark nel corso del 2011;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento medio annuo composto realizzato dal fondo negli ultimi due anni.

Combinazione Libera	UNIVALEORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA CAUTA
Composizione	35% CREDITRAS A MONETARIO 20% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3 10% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3 5% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE 25% CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' 5% CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE
Benchmark	35% JP MORGAN CASH EMU 6M, 20% JP MORGAN EMU BOND 1-3 YRS, 10% JP MORGAN EMU BOND 3+ YRS, 5% ML EMU CORPORATE BOND LC, 25% BARCLAYS EURO GOV. INFLATION-LINKED BOND 1-10Y 5% MSCI WORLD.

Andamento della quota della Combinazione Libera e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo della Combinazione Libera e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	1,26%
Combinazione Libera	0,17%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

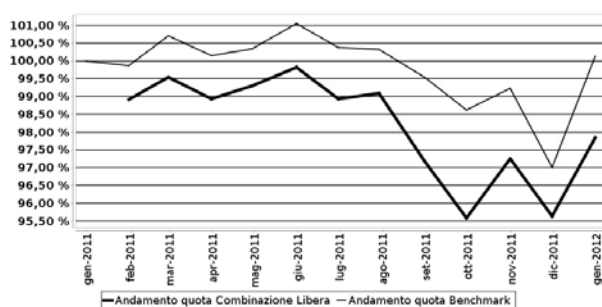
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Retrocessione ai distributori	62,74%

Annotazioni:

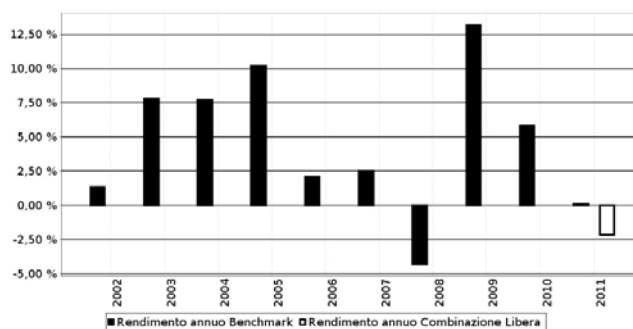
- i fondi interni relativi alla combinazione libera sono di recente istituzione (gennaio, febbraio 2009 e gennaio 2011). Vengono comunque illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento della combinazione libera nell'anno solare 2011
 - l'andamento del valore della quota della combinazione libera e del benchmark nel corso del 2011;
- ai fini della rappresentazione dei rendimenti annui, tali rendimenti sono stati calcolati ipotizzando che la combinazione venga ribilanciata annualmente sulla base dell'allocazione iniziale degli investimenti.
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione libera nel 2011.

Combinazione Libera	UNIVALEORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE
Composizione	5% CREDITRAS A MONETARIO 15% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3 25% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3 15% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE 20% CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' 5% CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA 10% CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA 5% CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO
Benchmark	5% JP MORGAN CASH EMU 6M, 15% JPM EMU BOND 1-3 YRS, 25% JPM EMU BOND 3+YRS, 15% ML EMU CORPORATE BOND LC, 20% BARCLAYS EURO GOV. INFLATION-LINKED BOND 1-10Y, 5% MSCI EUROPE, 10% MSCI NORTH AMERICA, 5% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST.

Andamento della quota della Combinazione Libera e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo della Combinazione Libera e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	0,13%
Combinazione Libera	-2,16%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

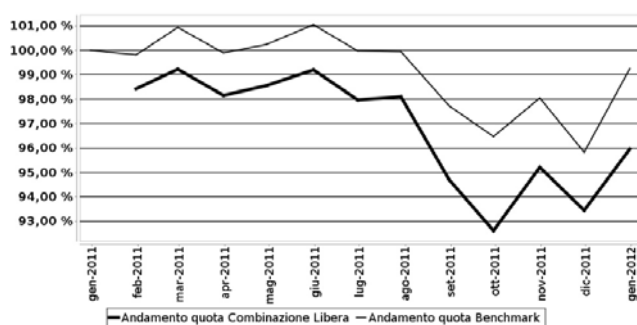
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Retrocessione ai distributori	56,37%

Annotazioni:

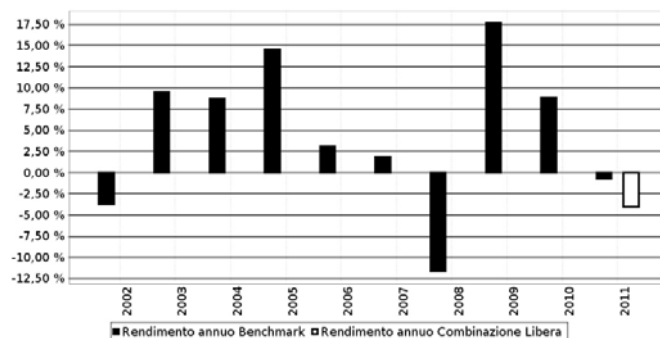
- i fondi interni relativi alla combinazione libera sono di recente istituzione (gennaio, febbraio 2009 e gennaio 2011). Vengono comunque illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento della combinazione libera nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota della combinazione libera e del benchmark nel corso del 2011;
- ai fini della rappresentazione dei rendimenti annui, tali rendimenti sono stati calcolati ipotizzando che la combinazione venga ribilanciata annualmente sulla base dell'allocazione iniziale degli investimenti.
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione libera nel 2011.

Combinazione Libera	UNIVALEORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA
Composizione	25% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3 20% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE 20% CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' 10% CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA 15% CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA 5% CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO & GIAPPONE 5% CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO
Benchmark	25% JPM EMU BOND 3+YRS, 20% ML EMU CORPORATE BOND LC, 20% BARCLAYS EURO GOV. INFLATION-LINKED BOND 1-10Y, 10% MSCI EUROPE, 15% MSCI NORTH AMERICA, 5% MSCI AC ASIA PACIFIC, 5% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST.

Andamento della quota della Combinazione Libera e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo della Combinazione Libera e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	-0,76%
Combinazione Libera	-4,05%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

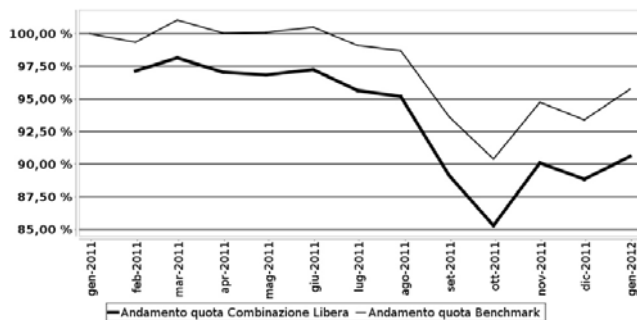
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Retrocessione ai distributori	53,87%

Annotazioni:

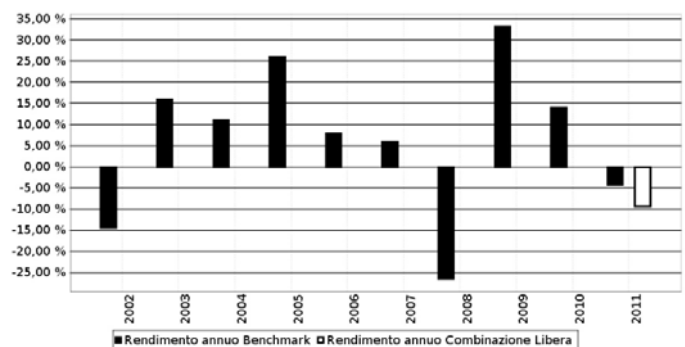
- i fondi interni relativi alla combinazione libera sono di recente istituzione (gennaio, febbraio 2009 e gennaio 2011). Vengono comunque illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento della combinazione libera nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota della combinazione libera e del benchmark nel corso del 2011;
- ai fini della rappresentazione dei rendimenti annui, tali rendimenti sono stati calcolati ipotizzando che la combinazione venga ribilanciata annualmente sulla base dell'allocazione iniziale degli investimenti.
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione libera nel 2011.

Combinazione Libera	UNIVALEORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA
Composizione	25% CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE 15% CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' 15% CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA 20% CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA 5% CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO & GIAPPONE 10% CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO 10% CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA
Benchmark	25% ML EMU Corporate Bond LC, 15% BARCLAYS Euro Gov. Inflation-linked bond 1-10y, 15% MSCI EUROPE, 20% MSCI NORTH AMERICA, 5% MSCI AC ASIA PACIFIC, 10% MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST, 10% MSCI LATIN AMERICA.

Andamento della quota della Combinazione Libera e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2011 - 31/12/2011)



Rendimento annuo della Combinazione Libera e del Benchmark



Rendimento annuo	Anno 2011
Benchmark	-4,25%
Combinazione Libera	-9,37%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

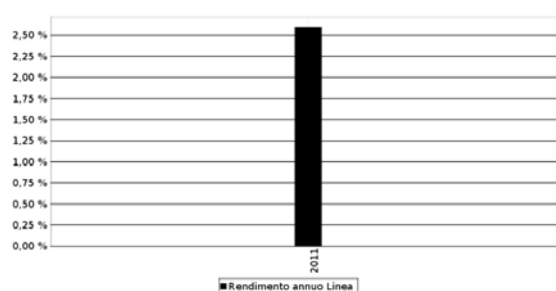
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	Illimitata
Retrocessione ai distributori	51,32%

Annotazioni:

- i fondi interni relativi alla combinazione libera sono di recente istituzione (gennaio, febbraio 2009 e gennaio 2011). Vengono comunque illustrati nei grafici:
 - il rendimento annuale del benchmark negli ultimi 10 anni solari;
 - il rendimento della combinazione libera nell'anno solare 2011;
 - l'andamento del valore della quota della combinazione libera e del benchmark nel corso del 2011;
- ai fini della rappresentazione dei rendimenti annui, tali rendimenti sono stati calcolati ipotizzando che la combinazione venga ribilanciata annualmente sulla base dell'allocazione iniziale degli investimenti.
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione libera nel 2011.

Combinazione Predefinita Data Target	UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 1
Composizione e Funzionamento	<ul style="list-style-type: none"> • Portafoglio di partenza: 100% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3 • Portafoglio di arrivo: 30% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3 70% CreditRas E Azionario Internazionale • Frequenza switch: trimestrale • Percentuale di switch: a scaglioni del 5% dal fondo di partenza a quello di arrivo

Rendimento annuo



Rendimento annuo	Anno 2011
Combinazione predefinita	2,59%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

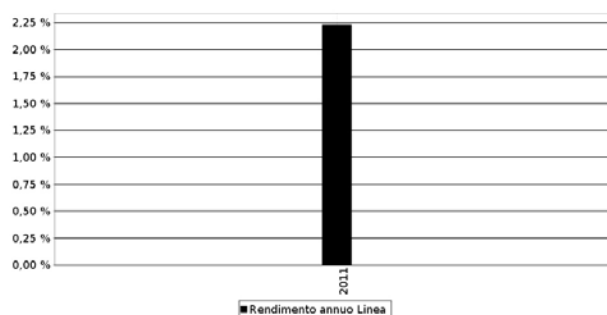
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	illimitata
Retrocessione ai distributori	56,71%

Annotazioni:

- i fondi interni relativi alla combinazione predefinita sono di recente istituzione (gennaio 2009 e gennaio 2011). Viene comunque illustrato nel grafico:
 - il rendimento della combinazione predefinita nell'anno solare 2011;
 - non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione predefinita nel 2011.

Combinazione Predefinita Data Target	UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 2
Composizione e Funzionamento	<ul style="list-style-type: none"> • Portafoglio di partenza: 100% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3 • Portafoglio di arrivo: 100% CreditRas E Azionario Internazionale • Frequenza switch: semestrale • Percentuale di switch: a scaglioni del 5% dal fondo di partenza a quello di arrivo

Rendimento annuo



Rendimento annuo	Anno 2011
Combinazione predefinita	2,22%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

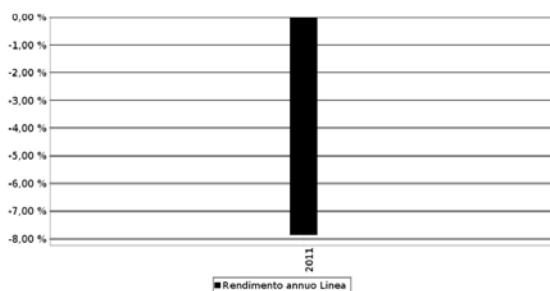
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	illimitata
Retrocessione ai distributori	49,73%

Annotazioni:

- i fondi interni relativi alla combinazione predefinita sono di recente istituzione (gennaio 2009 e gennaio 2011). Viene comunque illustrato nel grafico:
 - il rendimento della combinazione predefinita nell'anno solare 2011;
 - non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione predefinita nel 2011.

Combinazione Predefinita Data Target	UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 3
Composizione e Funzionamento	<ul style="list-style-type: none"> • Portafoglio di partenza: 100% CreditRas E Azionario Internazionale • Portafoglio di arrivo: 100% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3 • Frequenza switch: trimestrale • Percentuale di switch: a scaglioni del 5% dal fondo di partenza a quello di arrivo

Rendimento annuo



Rendimento annuo	Anno 2011
Combinazione predefinita	-7,84%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

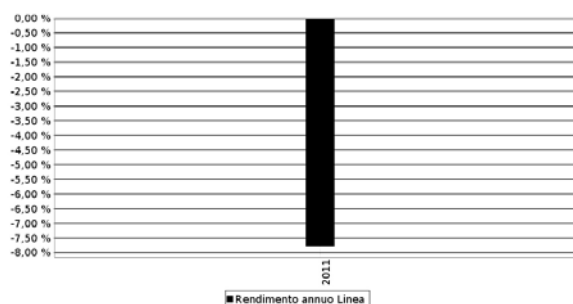
Inizio operatività	03/01/2011
Durata	illimitata
Retrocessione ai distributori	52,59%

Annotazioni:

- i fondi interni relativi alla combinazione predefinita sono di recente istituzione (gennaio 2009 e gennaio 2011). Viene comunque illustrato nel grafico:
 - il rendimento della combinazione predefinita nell'anno solare 2011;
 - non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione predefinita nel 2011.

Combinazione Predefinita Data Target	UNIVALORE 2011 – DATA TARGET 4
Composizione e Funzionamento	<ul style="list-style-type: none"> • Portafoglio di partenza: 100% CreditRas E Azionario Internazionale • Portafoglio di arrivo: 30% CreditRas E Azionario Internazionale 70% CreditRas E Obbligazionario Euro Oltre 3 • Frequenza switch: semestrale • Percentuale di switch: a scaglioni del 5% dal fondo di partenza a quello di arrivo

Rendimento annuo



Rendimento annuo	Anno 2011
Combinazione predefinita	-7,77%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio operatività	03/01/2011
Durata	illimitata
Retrocessione ai distributori	51,30%

Annotazioni:

- i fondi interni relativi alla combinazione predefinita sono di recente istituzione (gennaio 2009 e gennaio 2011). Viene comunque illustrato nel grafico:
 - il rendimento della combinazione predefinita nell'anno solare 2011;
 - non vengono riportati i dati di confronto con il benchmark, in quanto non è possibile individuarne uno;
- viene inoltre riportato, in forma tabellare, il rendimento annuo realizzato dalla combinazione predefinita nel 2011.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI INTERNI E DELLE COMBINAZIONI DI FONDI

Il Total Expenses Ratio (TER) è il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio – ove disponibile –, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso.

CREDITRAS E INFLAZIONE PIÙ		2010	2011
Commissioni	Totale	1,65%	1,65%
	di gestione	1,65%	1,65%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,75%	0,78%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		2,40%	2,44%

CREDITRAS E STRATEGIA 20		2010	2011
Commissioni	Totale	1,60%	1,60%
	di gestione	1,60%	1,60%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,48%	0,55%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,01%	0,00%
Totale		2,11%	2,17%

CREDITRAS E STRATEGIA 30		2010	2011
Commissioni	Totale	1,60%	1,60%
	di gestione	1,60%	1,60%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,54%	0,61%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,01%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		2,18%	2,23%

CREDITRAS E STRATEGIA 40		2010	2011
Commissioni	Totale	1,65%	1,65%
	di gestione	1,65%	1,65%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,58%	0,65%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		2,27%	2,32%

CREDITRAS E STRATEGIA 50		2010	2011
Commissioni	Totale	1,75%	1,75%
	di gestione	1,75%	1,75%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,62%	0,68%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,03%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		2,42%	2,47%

CREDITRAS E STRATEGIA 70		2010	2011
Commissioni	Totale	1,75%	1,75%
	di gestione	1,75%	1,75%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,67%	0,74%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,03%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		2,46%	2,52%

CREDITRAS A MONETARIO		2010	2011
Commissioni	Totale	1,20%	1,20%
	di gestione	1,20%	1,20%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,00%	0,00%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,04%	0,02%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		1,28%	1,24%

CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA		2010	2011
Commissioni	Totale	2,10%	2,10%
	di gestione	2,10%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,98%	0,96%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,01%	0,00%
Totale		3,13%	3,09%

CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA		2010	2011
Commissioni	Totale	2,10%	2,10%
	di gestione	2,10%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,14%	1,23%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,04%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		3,29%	3,36%

CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE		2010	2011
Commissioni	Totale	2,10%	2,10%
	di gestione	2,10%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,00%	1,07%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,01%	0,00%
Totale		3,15%	3,19%

CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE		2010	2011
Commissioni	Totale	2,11%	2,10%
	di gestione	2,11%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,21%	1,15%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,07%	0,06%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,02%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		3,39%	3,33%

CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA		2010	2011
Commissioni	Totale	2,11%	2,10%
	di gestione	2,11%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,30%	1,38%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,02%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		3,46%	3,52%

CREDITRAS E AZIONARIO INDIA		2010	2011
Commissioni	Totale	2,11%	2,10%
	di gestione	2,11%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,31%	1,38%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,02%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		3,47%	3,51%

CREDITRAS E AZIONARIO CINA		2010	2011
Commissioni	Totale	2,11%	2,10%
	di gestione	2,11%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		1,42%	1,36%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,00%
Totale		3,56%	3,49%

CREDITRAS E AZIONARIO EM. EU E MEDITERRANEO		2010	2011
Commissioni	Totale	2,11%	2,10%
	di gestione	2,11%	2,10%
	di incentivo	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,95%	0,98%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,02%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%	0,02%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%	0,02%
Totale		3,11%	3,13%

CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3		2011
Commissioni	Totale	1,27%
	di gestione	1,27%
	di incentivo	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,13%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,02%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,05%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,02%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%
Totale		1,48%

CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3		2011
Commissioni	Totale	1,36%
	di gestione	1,36%
	di incentivo	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,45%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,01%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,06%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,03%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%
Totale		1,91%

CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US		2011
Commissioni	Totale	1,57
	di gestione	1,57
	di incentivo	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,85%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,04%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,02%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%
Totale		2,49%

CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE		2011
Commissioni	Totale	1,57%
	di gestione	1,57%
	di incentivo	0,00%
TER degli OICR sottostanti		0,57%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,03%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo		0,00%
Totale		2,18%

UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA CAUTA	2011
TER Totale	1,80%

UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE	2011
TER Totale	2,22%

UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA	2011
TER Totale	2,54%

UNIVALORE 2011 - COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA	2011
TER Totale	2,88%

UNIIVALORE 2011 – DATA TARGET 1	2011
TER Totale	2,04%

UNIVALORE 2011- DATA TARGET 2	2011
TER Totale	1,97%

UNIVALORE 2011- DATA TARGET 3	2011
TER Totale	3,06%

UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 4	2011
TER Totale	3,13%

Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- nella determinazione del “TER degli OICR sottostanti” per alcuni degli OICR sottostanti, non essendo disponibile il TER, è stata utilizzata la relativa commissione di gestione;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell’entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo interno né degli oneri fiscali sostenuti;
- 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. 18.1;

ALTRE INFORMAZIONI

Si precisa che nel corso del 2011 non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negoziatori appartenenti al medesimo Gruppo della Società.

Codice modello: UCB148P2
Edizione: 10/2012



CreditRas Vita S.p.A. - Sede Legale: Corso Italia, 23 - 20122 Milano - Telefono +39 02 7216.1
Fax +39 02 7216.4032 - Capitale sociale deliberato € 130.101.000,00 - Capitale sociale
versato € 112.200.000,00 - Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano
n. 11432610159 - Partita IVA: 11931360157 - R.E.A. di Milano n. 1507537 - Autorizzata
all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP N. 259 del 16/5/1996
Società rientrante nell'area di consolidamento del bilancio del gruppo Allianz S.p.A.



PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 9 ottobre 2012

Data di validità della Parte III: 9 ottobre 2012

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

CREDITRAS VITA Società per Azioni, in forma abbreviata CREDITRAS VITA S.p.A. (Società) è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento dell'ISVAP n. 259 del 16/5/1996 (G.U. n. 121 del 25/5/1996) e appartiene al gruppo assicurativo ALLIANZ, che fa capo ad ALLIANZ SE.

La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2100 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività esercitate dalla Società sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi e finanziari collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti;
- la prestazione di servizi previdenziali realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di piani individuali pensionistici collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento e fondi pensione aperti, curando l'amministrazione dei rapporti con gli iscritti.

Il Gruppo ALLIANZ S.p.A. opera prevalentemente nei mercati assicurativo e finanziario. L'offerta spazia dalla protezione dai rischi alla previdenza integrativa, dal risparmio gestito e amministrato ai prodotti tipicamente bancari. Il Gruppo utilizza una molteplicità di canali distributivi, da quelli tradizionali (agenti, promotori finanziari, broker, sportelli bancari) a quelli di più recente affermazione (telefono e Internet).

Il capitale sociale della Società è di euro 112.200.000,00.

Essa è pariteticamente partecipata da UniCredit S.p.A. (50%) e ALLIANZ S.p.A. (50%).

UniCredit S.p.A. appartiene al Gruppo Bancario UniCredit e ALLIANZ S.p.A. appartiene al Gruppo ALLIANZ SE di Monaco di Baviera.

Altre informazioni relative alle attività esercitate dalla Società e al Gruppo di appartenenza, all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Società e agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito internet della Società www.creditrasvita.it.

2. I FONDI INTERNI

Il fondo interno CREDITRAS E INFLAZIONE PIU' è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E STRATEGIA 20 è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E STRATEGIA 30 è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E STRATEGIA 40 è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E STRATEGIA 50 è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E STRATEGIA 70 è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS A MONETARIO è stato istituito in data 23 febbraio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3 è stato istituito in data 3 gennaio 2011.

Il fondo interno CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO oltre 3 è stato istituito in data 3 gennaio 2011.

Il fondo interno CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US è stato istituito in data 3 gennaio 2011.

Il fondo interno CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE è stato istituito in data 3 gennaio 2011.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO EUROPA è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO INTERNAZIONALE è stato istituito in data 12 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO PACIFICO e GIAPPONE è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO AMERICA LATINA è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO INDIA è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO CINA è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Il fondo interno CREDITRAS E AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO è stato istituito in data 26 gennaio 2009.

Caratteristiche specifiche dei benchmark

Benchmark	Caratteristiche
BARCLAYS EURO GOV. INFLATION-LINKED BOND 1-10 Y	L'indice Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond misura le performance dei titoli governativi europei legati all'inflazione. L'Indice include titoli emessi dai paesi membri dell'Unione Monetaria Europea legati all'inflazione domestica o all'indice inflazionistico EMU-HICP. Il livello minimo di rating è A3/A- e include bond con scadenza pari o superiore a un anno e valore di emissione pari o superiore a 500 milioni di euro (codice identificativo su Bloomberg BEIL3T).
JP MORGAN CASH EMU 6M	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 6 mesi. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg JPCAEU6M).
JPM EMU BOND 1-3 YRS	L'indice JPM EMU Bond 1-3 yrs rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) compresa tra 1 e 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità (outstanding). È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Reuters e Bloomberg (Ticker identificativo su Bloomberg JNEU1R3).
JPM EMU BOND 3+ YRS	L'indice JPM EMU Bond 3+ yrs rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità (outstanding). È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Reuters e Bloomberg (Ticker identificativo su Bloomberg JNEU3).

ML US Corporate & Govt Master	L'indice ML US Corporate & Govt Master rappresenta la performance dei titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Dollari USA appartenenti alla categoria "investment grade", con l'esclusione di MBS (Mortgage Backed Securities) e di ABS (Asset Backed Securities). I titoli appartenenti all'indice devono avere almeno un anno di vita residua, un piano cedolare definito ed un nozionale complessivo di almeno 1 mld/USD per i titoli US Treasuries e di 150 mln/USD per tutti gli altri titoli. L'indice include i titoli obbligazionari emessi negli Stati Uniti da emittenti stranieri ("Yankee" bonds) solo se l'emittente è Sovranazionale o domiciliato in Paesi appartenenti alla categoria "investment grade" per il debito in valuta estera a lungo termine e i titoli obbligazionari globali (obbligazioni emesse contemporaneamente sui mercati Eurobond e Dollaro USA). Non sono incluse nell'indice le emissioni 144a fino a quando non sono negoziate come obbligazioni registrate e le emissioni esenti da tasse emesse da aziende municipalizzate.
ML EMU Corporate Bond LC	L'indice ML EMU Corporate Bond LC rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg ERL0).
MSCI EUROPE	L'indice MSCI EUROPE – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari industrializzati dei Paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari europei selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Base dell'indice: 31/12/1969. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDDUE15).
MSCI NORTH AMERICA	L'indice MSCI NORTH AMERICA – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei Paesi dell'area nord americana (USA e Canada) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Base dell'indice: 31/12/1998. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDDUNA).

MSCI WORLD	<p>L'indice MSCI WORLD – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame.</p> <p>La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1969.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDDUWI).</p>
MSCI AC ASIA PACIFIC	<p>L'indice MSCI AC ASIA PACIFIC - TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari nei paesi dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente (Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Cina, Corea, Taiwan, Malesia, Indonesia, Thailandia, Filippine) . L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1998.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEACAP).</p>
MSCI LATIN AMERICA	<p>L'indice MSCI LATIN AMERICA - TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi dell'America Latina (Argentina, Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1998.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEEGFL).</p>

MSCI INDIA	<p>L'indice MSCI INDIA – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari del mercato indiano con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1998.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDEUSIA).</p>
MSCI AC GOLDEN DRAGON	<p>L'indice MSCI AC GOLDEN DRAGON – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei Paesi dell'area Grande Cina (Cina, Hong Kong, Taiwan) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1998.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEACGD).</p>
MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST	<p>L'indice MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST – TOTAL RETURN NET DIVIDEND</p> <p>L'Indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei Paesi emergenti in Europa, Medio Oriente ed Africa (es.: Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, Israele, Giordania, Marocco, Polonia, Russia, Sudafrica e Turchia) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p> <p>È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.</p> <p>Base dell'indice: 31/12/1998.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEEGFM).</p>

3. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto viene distribuito da Unicredit S.p.A. tramite le filiali contraddistinte "Unicredit Banca", "Unicredit Banca di Roma" e "Banco di Sicilia".

Sede Sociale: Via Alessandro Specchi, 16 – 00186 Roma.

Direzione Generale: Piazza Cordusio – 20123 Milano

4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni in OICR disposte per conto dei fondi, il soggetto incaricato della gestione non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai transfer agent delle controparti.

Per l'esecuzione delle altre operazioni disposte per conto dei fondi, la società di gestione si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento. In particolare i principali soggetti di cui la società si avvale appartengono ai seguenti gruppi: Abn Amro, Barclays, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, Credit Suisse Group, Deutsche Bank, Dresdner Kleinwort, Euromobiliare, Goldman Sachs, HSBC, HVB, JP Morgan Chase, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Santander, Societe Generale, State Street, UBS.

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei fondi nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della Società sono effettuati dalla società di revisione KPMG S.p.A. con sede in Italia, Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano. L'incarico di revisione è stato conferito con delibera della assemblea ordinaria della Compagnia del 21 aprile 2005 con durata fino all'esercizio 2013.

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

Relativamente al fondo CreditRas E Inflazione Più una volta che il Comitato degli Investimenti di PIMCO ha sviluppato le previsioni sui fattori di rischio globali, il Comitato di Asset Allocation implementa questi temi nel Fondo, secondo i seguenti passaggi:

1. Tradurre le analisi del Comitato degli Investimenti in previsioni e probabilità per i fattori di rischio;
2. Ottimizzare il mix di fattori di rischio, tenendo conto delle probabilità per evitare risultati estremi;
3. Implementare le esposizioni (beta) attraverso gli strumenti più efficienti e sfruttando le analisi degli specialisti di PIMCO;
4. Quantificare le esposizioni di rischio aggregate ed effettuare stress test sul portafoglio;
5. Convalidare i risultati per garantire la coerenza con le visioni del Comitato degli Investimenti e ripetere il processo se necessario.

Relativamente a tutti i gli altri fondi l'attività svolta dalla funzione Investment Risk Management (I.R.M.), effettuata con cadenza settimanale, si sostanzia nel monitoraggio dell'aderenza dei modelli elaborati dalla delegata PIM Ltd alle politiche di investimento stabilite dal Comitato Esecutivo di Pioneer Investment Management SGRpA, in termini di: duration ponderata della componente obbligazionaria, percentuale di investimento complessiva e per macro aree geografiche (Europa, USA, Pacifico, Emergenti) in titoli azionari e percentuale di investimento complessiva in obbligazioni societarie sul totale di portafoglio.

Le decisioni relative alle politiche di investimento sono formalizzate in apposite tabelle, nelle quali sono indicati i "range di oscillazione" entro i quali i gestori sono liberi di muoversi per sfruttare il "timing" di investimento ottimale e per gestire al meglio i flussi di sottoscrizioni e disinvestimenti.

Nel caso in cui uno dei limiti previsti dal Comitato Esecutivo sia stato superato, la Funzione I.R.M. ne invia segnalazione al Responsabile degli Investimenti di Pioneer Investment Management SGRpA, al Portfolio Manager, alla Funzione di Investment Control di Pioneer Investment Management SGRpA e al Global Risk Manager di Pioneer Global Asset Management S.p.A., chiedendo la ragione del disallineamento.

La Funzione I.R.M. provvede a preparare un report riassuntivo di tutti gli sforamenti registrati nel periodo che viene presentato al Comitato Esecutivo.

Per le linee flessibili, in luogo dei limiti sopra riportati, il Comitato Esecutivo delibererà un limite espresso in termini di perdita massima potenziale tollerata ("Value at Risk"), sul quale l'I.R.M. effettuerà le stesse attività di monitoraggio e segnalazione indicate per le altre tipologie di limiti.

7. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Nelle seguenti Tabelle si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Gli scenari probabilistici di rendimento vengono anche rappresentati per differenti ipotesi di andamento dei mercati di investimento:

- nello **scenario positivo**, il rendimento del fondo è stato calcolato ipotizzando rilevanti variazioni positive del mercato;
- nello **scenario negativo**, il rendimento del fondo è stato calcolato ipotizzando rilevanti variazioni negative del mercato.

- Proposta d'investimento UNIVALORE 2011 – COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA CON OPZIONE CONSOLIDA GUADAGNI

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	47,0%	€ 29.442,44
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	15,9%	€ 44.006,07
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	31,8%	€ 58.106,98
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	5,3%	€ 103.661,50

Scenario positivo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	15,6%	€ 31.854,08
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	12,0%	€ 44.230,32
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	47,0%	€ 62.635,07
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	25,4%	€ 108.288,73

Scenario negativo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	79,3%	€ 23.676,75
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,7%	€ 43.468,28
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	12,2%	€ 55.257,85
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,8%	€ 97.092,29

- Proposta d'investimento UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 1

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	57,9%	€ 35.816,94
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,4%	€ 40.598,31
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	19,3%	€ 42.892,20
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	16,4%	€ 48.266,50

Scenario positivo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	39,9%	€ 36.568,95
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,4%	€ 40.522,15
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	21,6%	€ 42.875,16
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	32,1%	€ 49.022,02

Scenario negativo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	74,1%	€ 34.235,86
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	5,1%	€ 40.452,83
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	14,2%	€ 42.548,84
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,6%	€ 47.827,59

- Proposta d'investimento UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 2

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	46,7%	€ 32.464,56
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	12,7%	€ 41.909,10
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	33,5%	€ 50.497,75
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,1%	€ 71.168,43

Scenario positivo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	21,4%	€ 34.382,27
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	9,4%	€ 42.107,42
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	43,8%	€ 52.563,19
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	25,4%	€ 73.205,76

Scenario negativo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	75,8%	€ 30.036,33
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	8,1%	€ 41.977,57
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	14,4%	€ 48.420,33
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,7%	€ 68.124,65

- Proposta d'investimento UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 3

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	58,6%	€ 33.850,11
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,5%	€ 40.658,68
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	16,9%	€ 44.363,49
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	18,0%	€ 51.713,59

Scenario positivo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	34,9%	€ 35.383,00
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,4%	€ 40.779,92
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	20,4%	€ 44.395,28
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	38,3%	€ 53.702,34

Scenario negativo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	74,8%	€ 31.767,36
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	5,7%	€ 40.938,35
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	12,8%	€ 43.973,95
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,7%	€ 50.348,19

- Proposta d'investimento UNIVALORE 2011 - DATA TARGET 4

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	52,4%	€ 32.537,74
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	8,1%	€ 41.025,30
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	23,9%	€ 46.457,90
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	15,6%	€ 60.200,41

Scenario positivo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	30,6%	€ 33.895,81
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,4%	€ 41.383,84
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	27,7%	€ 47.251,76
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	34,3%	€ 62.362,62

Scenario negativo di mercato:

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	79,6%	€ 29.174,01
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	6,1%	€ 40.926,96
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,3%	€ 47.064,89
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	4,0%	€ 57.686,80

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

Il prodotto viene sottoscritto tramite consegna dell'apposito modulo di proposta, compilato in ogni sua parte, presso gli sportelli bancari incaricati della distribuzione e versamento del premio.

Le coperture assicurative presenti nel prodotto avranno decorrenza a partire dalla data di conclusione del contratto, stabilita il secondo giorno lavorativo successivo alla data di versamento del premio pattuito, a condizione che sia stata sottoscritta la proposta da parte dell'investitore-contraente - unitamente all'assicurato, se persona diversa.

Il presente contratto è in ogni caso stipulabile a condizione che l'assicurato, alla data di decorrenza del contratto, non abbia un'età inferiore a 18 anni né superiore a 90 anni.

Il premio versato dall'investitore-contraente, eventualmente maggiorato del bonus, viene convertito in quote dei fondi interni selezionati il secondo giorno lavorativo successivo alla data di versamento del premio (data di decorrenza).

Trascorso interamente un mese dalla data di decorrenza del contratto, l'investitore-contraente può effettuare versamenti aggiuntivi, utilizzando l'apposito modulo di richiesta di versamento aggiuntivo.

Tali versamenti potranno essere effettuati anche in nuovi fondi istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte della Società tratta dal Prospetto aggiornato.

Il versamento aggiuntivo corrisposto dall'investitore-contraente, eventualmente maggiorato del bonus, viene convertito in quote dei fondi interni selezionati dall'investitore-contraente il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della comunicazione attestante il versamento.

Pertanto all'investitore-contraente verranno assegnate un numero di quote dei fondi interni, secondo le scelte effettuate dall'investitore-contraente stesso, dove tale numero è pari a ciascun premio versato, eventualmente maggiorato del bonus, diviso il valore unitario delle suddette quote.

Successivamente all'emissione del contratto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera di conferma (polizza) inviata entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, tra le altre informazioni, l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle "quote" attribuite, il loro valore unitario e "il giorno di riferimento" quale data di valorizzazione relativa alla data di versamento del premio.

E' prevista analoga comunicazione, entro gli stessi termini, alla corresponsione di ciascun versamento aggiuntivo.

Inoltre, in caso di richiesta di liquidazione del valore di riscatto (totale o parziale), la Società si impegna ad inviare all'investitore-contraente la lettera di liquidazione per riscatto che contiene, tra le altre, le seguenti informazioni:

- la data di richiesta di liquidazione per riscatto;
- la data di disinvestimento;
- la composizione del Portafoglio alla data di richiesta di riscatto, specificando per ciascun fondo interno:
 - il capitale alla data di richiesta di riscatto (e successivamente ad esso in caso di riscatto parziale);
 - il valore unitario delle quote alla medesima data (e successivamente ad esso in caso di riscatto parziale);
 - il numero di quote attribuite sempre alla medesima data (e successivamente ad esso in caso di riscatto parziale);
- il capitale assicurato alla data di richiesta di riscatto;
- l'importo della penalità;
- il valore di riscatto lordo

- le ritenute fiscali applicate;
- le prestazione netta liquidata;
- la modalità di accredito.

9. RISCATTO

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore-contraente, la possibilità di esercitare il riscatto, purché sia trascorso almeno un mese dalla decorrenza del contratto e l'assicurato sia in vita.

L'investitore-contraente, per richiedere la liquidazione del valore di riscatto, anche in misura parziale, deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione mediante apposito modulo di richiesta di liquidazione del valore di riscatto da consegnare allo sportello della Banca presso cui è appoggiato il contratto ovvero comunicazione scritta. La richiesta deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento indicati nelle Condizioni di Assicurazione; si rimanda all'Art.16 delle Condizioni di Assicurazione "Pagamenti della Società" per le informazioni in merito alla documentazione che l'investitore-contraente deve consegnare alla Società. Indipendentemente dalla tipologia della richiesta, la Società corrisponde all'investitore-contraente il valore di riscatto al netto delle imposte previste dalla normativa vigente.

In ogni caso, l'investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto recandosi direttamente allo sportello della Banca presso cui è appoggiato il Contratto, dove sarà fornito immediatamente quanto richiesto, oppure inviando (anche tramite fax) comunicazione sottoscritta dall'investitore-contraente stesso alla Società, la quale si impegna a fornire tali informazioni entro 20 giorni dalla richiesta.

A tal fine i recapiti della Società sono di seguito indicati:

CREDITRAS VITA S.p.A.

Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia)

UFFICIO LIQUIDAZIONI

Recapito telefonico: 02/7216.4259

Fax: 02/7216.3246

Indirizzo e-mail: liquidazioni@creditrasvita.it

L'importo relativo al riscatto totale è pari al numero di quote acquisite al momento della richiesta moltiplicato per il valore delle quote relative a ciascun fondo interno selezionato rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui la Società riceve la relativa richiesta di rimborso, completa della documentazione dovuta.

Come specificato al par. 18.1.3 della Parte I, l'importo di riscatto viene corrisposto al netto di un'eventuale penale di riscatto il cui ammontare è dato dalla somma delle singole penalità, ciascuna delle quali calcolata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di investimento di ciascun premio corrisposto rispetto alla data di richiesta di riscatto stesso. La penalità percentuale relativa a ciascun premio così individuata viene applicata all'importo, di cui sopra, riproporzionato in funzione dell'incidenza del premio stesso sulla somma dei premi complessivamente corrisposti e tenendo conto di eventuali riscatti parziali già effettuati.

La liquidazione del valore di riscatto totale determina l'immediato scioglimento del contratto.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale, a condizione che l'importo lordo riscattato ed il complessivo controvalore del numero di quote residuo non risultino inferiori a 2.500,00 euro.

In questo caso il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.

Il rispetto della condizione che l'importo lordo riscattato non sia inferiore a 2.500,00 euro non viene osservata nel caso in cui l'investitore-contraente chieda alla Società, come riscatto parziale, la totalità del numero di quote di uno o più fondi interni tra quelli prescelti.

In caso di riscatto parziale è previsto, in aggiunta alla penale sopra riportata, un costo fisso specificato al par. 18.1.3 della Parte I.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti in base all'ordine cronologico di versamento, partendo da quello la cui data è la meno recente.

La richiesta deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento indicati nelle Condizioni di Assicurazione.

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

Indipendentemente dalla tipologia della richiesta, la Società corrisponde all'investitore-contraente il valore di riscatto al netto delle imposte previste dalla normativa vigente.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (c.d. SWITCH)

L'investitore-contraente, tramite richiesta scritta e purché siano trascorsi almeno trenta giorni dalla data di decorrenza, può chiedere il disinvestimento, anche parziale, e il contestuale investimento delle quote di uno o più fondi interni in quote di altri fondi interni in cui il contratto consente di investire, sempre nel rispetto del limite massimo di dieci fondi selezionabili.

La modifica del profilo di investimento viene effettuata nei termini seguenti:

- al numero di quote di ciascun fondo interno precedentemente scelto ed oggetto dell'operazione di modifica del profilo di investimento viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'investitore-contraente nell'apposita richiesta;
- per ogni fondo interno, il risultato ottenuto al punto precedente viene moltiplicato per il corrispondente valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta;
- la somma degli importi relativi ad ogni fondo interno considerato, ottenuti come sopra descritto, viene eventualmente diminuita della commissione riportata al par. 18.1.4 della Parte I del Prospetto Informativo;
- a tale risultato vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'investitore-contraente nella richiesta, ottenendo l'importo da investire per ciascun fondo interno scelto;
- il numero di quote, relativamente a ciascuno dei fondi interni, è ottenuto dividendo il relativo importo per il corrispondente valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta.

Il numero di quote così determinato va eventualmente ad incrementare il capitale già presente in ciascun fondo interno prescelto.

Nel caso in cui il cumulo dei premi corrisposti sia inferiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di modificare il profilo di investimento mediante switch tra i fondi interni riportati di seguito:

- CREDITRAS E INFLAZIONE PIU'
- CREDITRAS E STRATEGIA 20
- CREDITRAS E STRATEGIA 30
- CREDITRAS E STRATEGIA 40
- CREDITRAS E STRATEGIA 50
- CREDITRAS E STRATEGIA 70
- CREDITRAS A MONETARIO
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE

Nel caso in cui il cumulo dei premi corrisposti sia uguale o superiore a 15.000,00 euro, l'investitore-contraente può scegliere di modificare il profilo di investimento mediante switch tra i fondi interni riportati di seguito:

- CREDITRAS E INFLAZIONE PIU'
- CREDITRAS E STRATEGIA 20
- CREDITRAS E STRATEGIA 30
- CREDITRAS E STRATEGIA 40
- CREDITRAS E STRATEGIA 50
- CREDITRAS E STRATEGIA 70
- CREDITRAS A MONETARIO
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO 1-3

- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO OLTRE 3
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO US
- CREDITRAS E OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE
- CREDITRAS AZIONARIO EUROPA
- CREDITRAS AZIONARIO AMERICA
- CREDITRAS AZIONARIO INTERNAZIONALE
- CREDITRAS AZIONARIO PACIFICO E GIAPPONE
- CREDITRAS AZIONARIO AMERICA LATINA
- CREDITRAS AZIONARIO INDIA
- CREDITRAS AZIONARIO CINA
- CREDITRAS AZIONARIO EMERGING EU E MEDITERRANEO

A seguito dell'operazione, la Società invia all'investitore-contraente, entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, una comunicazione con l'indicazione, relativamente a ciascun fondo interno oggetto della modifica del profilo di investimento, del numero di quote posseduto alla data della modifica e del valore unitario delle stesse alla medesima data

D) REGIME FISCALE

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

11.1 Imposte

I premi pagati per le assicurazioni sulla vita non sono soggetti ad alcuna imposta.

L'estratto conto annuale della posizione assicurativa, ove ne ricorrano le condizioni, è soggetto ad imposta di bollo secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

11.2 Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Negli altri casi, sempreché il Beneficiario sia una persona fisica:

- se corrisposte in forma di capitale, il rendimento finanziario è soggetto ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura prevista dalla normativa vigente;
- se corrisposte in forma di rendita vitalizia, a seguito di conversione del valore di riscatto, le rate di rendita sono soggette ad imposta sostitutiva limitatamente alla quota parte di ogni rata di rendita derivante dal rendimento complessivamente maturato a partire dalla data di determinazione della rendita iniziale; va considerato peraltro che la rendita iniziale viene determinata previa applicazione, al momento della conversione del capitale assicurato in rendita, dell'imposta sostitutiva di cui al punto precedente.

La Società non applica la suddetta imposta sostitutiva sulle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa in quanto tali importi entrano a far parte del reddito d'impresa. Se le somme sono corrisposte a persone fisiche o ad enti non commerciali in relazione a contratti di assicurazione sulla vita stipulati nell'ambito di attività commerciale, la Società non applica la suddetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa una dichiarazione della sussistenza di tale requisito.

Il regime fiscale sopra descritto si riferisce alle norme in vigore alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta e non intende fornire alcuna garanzia circa ogni diverso e/o ulteriore aspetto fiscale che potrebbe rilevare, direttamente o indirettamente, in relazione alla sottoscrizione del contratto illustrato nel presente Prospetto d'Offerta.

11.3 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.

Codice modello: UCB148P3
Edizione: 10/2012



CreditRas Vita S.p.A. - Sede Legale: Corso Italia, 23 - 20122 Milano - Telefono +39 02 7216.1
Fax +39 02 7216.4032 - Capitale sociale deliberato € 130.101.000,00 - Capitale sociale
versato € 112.200.000,00 - Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano
n. 11432610159 - Partita IVA: 11931360157 - R.E.A. di Milano n. 1507537 - Autorizzata
all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP N. 259 del 16/5/1996
Società rientrante nell'area di consolidamento del bilancio del gruppo Allianz S.p.A.



Data di deposito in Consob del Modulo di proposta: 9 ottobre 2012

Data di validità del Modulo di proposta: dal 9 ottobre 2012

SOTTOSCRIZIONE CONTRATTO UNIVALENTE 2011 - CODICE TARIFFA UL13UD - N°PROPOSTA			
INVESTITORE-CONTRAENTE			
Cognome e Nome	Sesso	Cod. fiscale	
Luogo e data di nascita		Indirizzo	
Documento di identità		Numero	
Ente, luogo e data rilascio			
Nel caso in cui l'investitore-contraente sia una persona giuridica e i dati di cui sopra si riferiscono al legale rappresentante			
Ragione sociale	Partita IVA	Indirizzo	
ASSICURATO			
Cognome e Nome	Sesso	Cod. fiscale	
Luogo e data di nascita		Indirizzo	
Documento di identità		Numero	
Ente, luogo e data rilascio			
BENEFICIARI CASO MORTE:			
Qualora l'investitore-contraente scelga, secondo quanto riportato nella sezione sottostante, la corresponsione del capitale per il caso di decesso dell'assicurato in rate semestrali, indicare nome e cognome o la denominazione di ciascuno dei beneficiari designati, per un massimo di tre soggetti:			
<hr/> <hr/> <hr/>			
SOGGETTO DESIGNATO PER IL PIANO AUTOMATICO DI RISCATTI PARZIALI PROGRAMMATI:			
Cognome e Nome/Ragione Sociale		Luogo e data di nascita	
Sesso	Cod. fiscale/Partita IVA	Indirizzo	
Modalità di pagamento:			
<input type="checkbox"/> mediante accredito sul conto corrente indicato di seguito:			
overo			
<input type="checkbox"/> mediante invio di assegno per trattenza all'indirizzo sopraindicato			
CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO:			
Fondi interni prescelti e percentuali di investimento (combinazioni libere):			
Si ricorda che nella Scheda Sintetica – Informazioni Generali e Informazioni Specifiche - sono riportate le caratteristiche dei fondi nonché, a titolo esemplificativo, quelle delle combinazioni libere di fondi e delle proposte di investimento riferite all'opzione Data Target.			
Premio unico (comprensivo di caricamento) Euro			
[L'investitore-contraente sceglie di aderire all'opzione Ribilanciamento dei Fondi Interni]			
[L'investitore-contraente sceglie di aderire all'opzione Consolida Guadagni]			
[L'investitore-contraente sceglie di aderire all'opzione Data Target secondo le modalità di seguito riportate:			
Fondo di partenza:		; 100% investimento di partenza;	
Fondo di arrivo;		% di investimento di arrivo;	
Fondo di arrivo;		% di investimento di arrivo;	
Periodicità di switch prescelta: trimestrale/semestrale]			
[L'investitore-contraente sceglie di aderire al Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati]			

L'investitore-contraente sceglie - in caso di decesso dell'assicurato - che il capitale spettante ai beneficiari venga corrisposto in rate semestrali di importo costante:
durata del periodo di corresponsione prescelto: ____ anni

AUTORIZZAZIONE DI ADDEBITO IN CONTO

[Il correntista autorizza la Banca ad addebitare il premio sul conto corrente intestato a:]

Il premio versato è accreditato su apposito conto corrente intestato a CreditRas Vita S.p.A

Il correntista _____

ATTENZIONE: non è previsto il pagamento in contanti.

La data di valuta del premio unico versato è da considerarsi coincidente con la data di decorrenza del contratto.

DICHIARAZIONI

L'investitore-contraente dichiara che sono stati consegnati a sue mani, prima della sottoscrizione, i seguenti documenti relativi a UNIVALORE 2011: la Scheda Sintetica - Informazioni Generali e Informazioni Specifiche, (mod. UCB148SS Ed. 10/12), le Condizioni di Assicurazione (mod. UCB148CA Ed. 10/12) comprensive dell'Informativa sulla privacy e sulle tecniche di comunicazione a distanza.

L'investitore-contraente dichiara altresì di essere stato informato che su propria richiesta può ottenere la Parte I (mod. UCB148P1 Ed. 10/12), la Parte II (mod. UCB148P2 Ed. 10/12), e la Parte III (mod. UCB148P3. Ed. 10/12) del Prospetto d'offerta e i Regolamenti dei Fondi Interni (mod. UCB148FI ed. 01/11) a cui sono direttamente collegate le prestazioni del contratto.

L'investitore-contraente dichiara inoltre di aver preso atto ed accettare le Condizioni di Assicurazione che costituiscono parte integrante del Contratto.

L'investitore-contraente dichiara altresì di essere stato informato che, ai sensi degli artt. 176 e 177 del D. Lgs. 209/2005, potrà revocare il presente modulo di proposta fino alle ore 24 del giorno precedente la data di conclusione del contratto - stabilita il secondo giorno lavorativo successivo alla data di versamento del premio pattuito a condizione che sia stata sottoscritta la proposta da parte dell'investitore-contraente, unitamente all'assicurato, se persona diversa - o recedere dal contratto entro un termine di trenta giorni dalla data di conclusione del contratto, secondo le modalità ed i costi di cui alla Clausola di ripensamento, come disciplinata dall'Art.4 delle Condizioni di Assicurazione.

Qualora l'Assicurato sia persona diversa dall'investitore-contraente, egli esprime il consenso alla stipula dell'Assicurazione sulla propria vita ai sensi dell'art.1919 del Codice Civile.

Dichiarazioni eventuali dell'investitore-contraente:

Dichiarazione di volontà di sottoscrizione del contratto in caso di valutazione di non appropriatezza:

Il sottoscritto investitore-contraente dichiara che l'Intermediario lo ha avvertito del fatto che nel corso della fase di valutazione ha ritenuto che il sottoscritto investitore-contraente non dispone di un livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta e che pertanto il prodotto non è appropriato. Il sottoscritto investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

Dichiarazione di volontà di sottoscrizione del contratto in caso di impossibilità della determinazione della valutazione di appropriatezza:

Il sottoscritto investitore-contraente dichiara che l'Intermediario lo ha avvertito del fatto che non è stato in grado di determinare se il prodotto sia a lui appropriato in quanto il sottoscritto investitore-contraente ha scelto di non fornire le informazioni richiestegli per valutare la sua conoscenza e esperienza in relazione alla tipologia del prodotto. Il sottoscritto investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

L'investitore-contraente dichiara di aver ricevuto dall'addetto dell'Intermediario **prima della sottoscrizione della proposta:**

- la comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli Intermediari sono tenuti - ai sensi dell'art.49 comma 1 del Regolamento ISVAP n. 5 del 16 ottobre 2006 - nei confronti dei Contraenti (mod.BP0635, predisposto dall'Intermediario)

- il documento contenente - ai sensi del Regolamento Intermediari CONSOB - i dati essenziali degli Intermediari e della loro attività, le informazioni sulle potenziali situazioni di conflitto di interesse e sugli strumenti di tutela dei Contraenti (mod.BP0636/03 e BP0639 predisposti dall'Intermediario).

Luogo, data _____ L'investitore-contraente _____ L'assicurato (se persona diversa) _____

L'investitore-contraente dichiara di approvare specificatamente, ai sensi degli artt.1341 e 1342 del Codice Civile, l'Art.7 delle Condizioni di Assicurazione statuente le limitazioni della misura di maggiorazione della prestazione in caso di decesso dell'assicurato.

Luogo, data _____ L'investitore-contraente _____

L'investitore-contraente dichiara inoltre di aderire al Piano Automatico di Riscatti Parziali Programmati previsto dal contratto, che comporta la liquidazione al soggetto a tal fine designato dei riscatti parziali programmati determinati secondo quanto stabilito all'Art.13.4 delle Condizioni di Assicurazione e di cedere al suddetto soggetto, salvo modifiche della designazione stessa o revoca dell'opzione in corso di contratto, ogni suo diritto alla percezione di quanto sopra.

Luogo, data _____ L'investitore-contraente _____

ANNOTAZIONI

Luogo e data _____ L'investitore-contraente _____

Consenso al trattamento dei dati personali

Gli interessati (investitore-contraente e assicurato), preso atto dell'informativa di cui all'art.13 del codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 196/2003) - contenuta nelle Condizioni di Assicurazione - acconsentono al trattamento dei loro dati personali per le finalità, con le modalità e da parte dei soggetti nella medesima indicati.

Acconsente/ono altresì al trattamento dei propri dati personali anche sensibili da parte di UniCredit S.p.A.. per le finalità connesse alla conclusione ed all'esecuzione del presente contratto assicurativo.

Luogo, data _____ L'investitore-contraente _____ L'assicurato (se persona diversa) _____

Informazioni aggiuntive ai sensi del D. lgs. 231/2007 (adeguata verifica della clientela)

Generalità dell'acquirente che ha effettuato la rilevazione dei dati dell'investitore-contraente ai sensi del D. Lgs. n. 231 del 21/11/2007

Nome e Cognome (stampatello) _____ Firma _____



CreditRas Vita S.p.A. - Sede Legale: Corso Italia, 23 - 20122 Milano - Telefono +39 02 7216.1
Fax +39 02 7216.4032 - Capitale sociale deliberato € 130.101.000,00 - Capitale sociale
versato € 112.200.000,00 - Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano
n. 11432610159 - Partita IVA: 11931360157 - R.E.A. di Milano n. 1507537 - Autorizzata
all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP N. 259 del 16/5/1996
Società rientrante nell'area di consolidamento del bilancio del gruppo Allianz S.p.A.



APPENDICE

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 28 dicembre 2010

Data di validità del Glossario: dal 3 gennaio 2011

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Premio 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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