

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

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 21/09/2012

Data di validità della Parte I: dal 24/09/2012

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Bipiemme Vita S.p.A. (la "**Compagnia**" o l'"**Impresa**") è la Società Capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 045; ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle SGAM (il "**Gruppo Covéa**").

La sede legale e la direzione generale sono in Via del Lauro, 1 - 20121 Milano - Italia.

Recapito telefonico 02 -77.00.24.05

Sito internet: www.bipiemmevita.it

Indirizzo di posta elettronica: info.generale@bpmvita.it

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono legati all'andamento del valore unitario dell'azione (il "**Valore dell'Azione**") di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 è un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio di diritto irlandese ed esterno alla Compagnia, armonizzato ai sensi della Direttiva 85/611 CEE (il "**Fondo Armonizzato**"). Detti rischi sono di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: l'andamento del Valore dell'Azione del Fondo Armonizzato a cui il prodotto è collegato può essere influenzato da fattori imprevedibili. L'ammontare del capitale investito in azioni del Fondo Armonizzato può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.

A titolo esemplificativo questi fattori possono essere ricondotti a:

- volatilità, ovvero la frequenza e l'ampiezza dei movimenti degli strumenti finanziari in cui le somme conferite nel Fondo Armonizzato sono impiegate; è impossibile prevedere l'andamento futuro dei mercati azionari e obbligazionari sulla base dei rispettivi andamenti storici;
- eventi economici, di natura militare, finanziaria, normativa, politica, terroristica o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati finanziari e, in particolare, sui mercati azionari e obbligazionari di riferimento;
- tassi d'interesse e rendimenti di mercato. ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 prevede la possibilità di investire in titoli di debito, con il conseguente rischio che variazioni positive dei tassi di interesse riducano il loro valore di mercato; questa non rappresenta tuttavia una lista completa dei fattori che possono avere incidenza sul valore dell'azione del Fondo Armonizzato;

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 valutario: la performance di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 può essere influenzata in misura significativa dalla volatilità dei cambi contro l'Euro, in quanto sono possibili investimenti in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro;

d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio amplificate rispetto a quanto sarebbe possibile tramite un investimento diretto nei sottostanti a cui il derivato fa riferimento (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione nei prezzi di mercato dei sottostanti gli strumenti finanziari derivati può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o perdita sul valore di riscatto o della prestazione assicurata. Tuttavia si evidenzia che il Fondo Armonizzato a cui il prodotto è collegato non prevede la possibilità di assumere posizioni in leva per un valore complessivo superiore al valore del Fondo Armonizzato medesimo;

Si sottolinea tuttavia che il gestore degli investimenti si riserva la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo Armonizzato, con il solo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio o di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie sottostanti e comunque sempre nel rispetto della normativa vigente.

e) rischio di credito (o di controparte): rappresenta il rischio che un evento inatteso, relativo alla capacità di rimborso o al merito creditizio di una controparte, in particolare emittente di titoli di debito (obbligazioni governative e corporate) o controparte di contratti derivati, faccia variare il valore della propria posizione creditizia, dando luogo ad una diminuzione o ad un azzeramento del valore della posizione stessa.

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

Il valore del capitale investito in azioni di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sez. B.1).

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Si richiama l'attenzione dell'Investitore-Contraente sulla circostanza che il contratto descritto nella presente Nota informativa può essere promosso o distribuito da Banca Popolare di Milano S.c. a r.l., Banca di Legnano S.p.A e Banca Popolare di Mantova S.p.A..

In tal caso i soggetti distributori hanno, direttamente o indirettamente, un proprio interesse alla promozione ed alla distribuzione del contratto, sia in virtù della partecipazione detenuta da Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. (Capogruppo del Gruppo Bipiemme di cui Banca di Legnano S.p.A. e Banca Popolare di Mantova S.p.A. fanno parte) nel capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A., sia perché percepiscono, quale compenso per l'attività di distribuzione del contratto, parte delle commissioni che Bipiemme Vita S.p.A. trattiene dal premio versato.

Si segnala che nella gestione di tali attivi, possono essere compiute operazioni su strumenti finanziari, ivi comprese parti di OICR, emessi o gestiti da una delle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP del 27 maggio 2008, n. 25.

Attualmente, tra Bipiemme Vita S.p.A. e terze parti, non sono in vigore accordi di retrocessione di commissioni. In caso di eventuali accordi futuri tali retrocessioni saranno poste a beneficio degli Investitori-Contraenti ed i rendiconti annuali daranno evidenza delle utilità ricevute e retrocesse agli Investitori-Contraenti stessi.

Si precisa che Bipiemme Vita S.p.A., nell'adempimento dei propri obblighi derivanti dal contratto, anche in presenza di conflitto di interesse, è tenuta ad operare in modo da non arrecare pregiudizio agli Investitori-Contraenti e si impegna, in ogni caso, ad ottenere per gli Investitori-Contraenti il miglior risultato possibile.

In particolare, la Compagnia può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento degli Investitori-Contraenti e sia data garanzia che l'investimento non sia gravato da alcun costo altrimenti evitabile.

La Compagnia è dotata di idonee procedure per il monitoraggio e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse che prevedono:

- l'individuazione dei casi in cui le condizioni contrattuali convenute con soggetti terzi confliggono con gli interessi degli Investitori-Contraenti;
- la condotta dell'attività in modo tale da contenere i costi a carico degli Investitori-Contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile;
- la realizzazione di operazioni nell'interesse degli Investitori-Contraenti alle migliori condizioni possibili.

In particolare, la Compagnia ha istituito un Comitato di Controllo che effettua un monitoraggio continuativo della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

Bipiemme Vita S.p.A. – Gestione Reclami

Via del Lauro, 1 - 20121 Milano - Italia.

Fax 02-85.96.44.40,

e-mail: reclami@bpmvita.it

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

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro in quarantacinque giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia:

- per questioni attinenti al contratto, all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331;

- 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

bpmvita orizzonte 18 consente, mediante la corresponsione di un unico versamento (il "Premio"), di investire la somma corrisposta, al netto dei costi di caricamento e

dei costi per la copertura caso morte (il "**Capitale Investito**"), in azioni dell'Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio denominato ANIMA Attiva Cedola Plus 2018.

bpmvita orizzonte 18 è un prodotto finanziario-assicurativo che intende soddisfare, allo stesso tempo, le esigenze d'investimento del risparmio e incremento del Capitale Investito nel Fondo Armonizzato su un orizzonte temporale pari alla durata contrattuale.

In particolare, bpmvita orizzonte 18 persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

1) un obiettivo di protezione (l'"**Obiettivo di Protezione**"), che mira a restituire al 20/12/2018, data di scadenza del contratto (la "**Data di Scadenza**"), in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo che sia pari al Capitale Investito;

2) un obiettivo di rendimento (l'"**Obiettivo di Performance**"), che mira a corrispondere:

(a) a specifici anniversari di contratto, all'Investitore-Contraente, due importi ciascuno non superiore al 4,08% (quattro virgola zero otto per cento) del Premio versato (al plurale le "**Cedole**" o, al singolare la "**Cedola**"). In caso di riscatti parziali l'ammontare delle Cedole sarà riparametrato nella misura prevista dalle Condizioni di Assicurazione;

(b) alla Data di Scadenza del contratto un importo variabile.

Oltre all'investimento finanziario, effettuato sulla base delle aspettative di rendimento e della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente, in caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto, il prodotto qui descritto offre anche una maggiorazione delle somme realizzate dall'investimento finanziario stesso.

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contraente. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcuna somma.

5.2 DURATA DEL CONTRATTO

Il contratto ha una durata computata in anni interi, fissa e pari a sei anni. Per durata del contratto si intende l'arco di tempo che intercorre tra le ore ventiquattro del 20/12/2012, data di decorrenza delle garanzie (la "**Data di Decorrenza**"), e le ore ventiquattro del 20/12/2018, data di scadenza delle stesse.

5.3 VERSAMENTO DEI PREMI

All'atto della sottoscrizione del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un premio unico (il "**Premio**") pari ad almeno € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

L'Investitore-Contrante investe il Premio, al netto di tutti i costi, in azioni di un Fondo Armonizzato di diritto irlandese a cui sono direttamente collegate le prestazioni contrattuali.

Denominazione della proposta d'investimento finanziario: ANIMA Attiva Cedola Plus 2018

Codice ISIN: IE00B755SJ38

Gestore del Fondo Armonizzato alla data di redazione del Prospetto d'offerta: Anima Asset Management Limited domiciliato in: Floor 10, Block A, George's Quay, Dublin 2, Ireland, appartenente al gruppo Asset Management Holding S.p.A.

Finalità dell'investimento finanziario:

la proposta d'investimento finanziario ha come finalità, quella di impiego del risparmio e di incremento del Capitale Investito da realizzarsi in un orizzonte temporale coincidente con la durata del contratto.

Il valore del capitale a scadenza o al momento del riscatto è determinato dal valore alla medesima data delle azioni del Fondo Armonizzato.

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contrante. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcuna somma.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DI ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

a) Tipologia di gestione: obiettivo di rendimento/protetta

Avvertenza: la tipologia di gestione a obiettivo rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario

b) Obiettivo della gestione: Il Fondo ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale coincidente con la durata contrattuale.

In particolare la proposta di investimento persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

1) un obiettivo di protezione (l'"**Obiettivo di Protezione**"), che **mira a** restituire a scadenza, in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo che sia pari al Capitale Investito;

2) un obiettivo di rendimento (l'“**Obiettivo di Performance**”), che mira a corrispondere:

- (a) a specifici anniversari di contratto, in assenza di riscatti in corso di contratto, all'Investitore-Contraente, due importi (al plurale le “**Cedole**” o, al singolare la “**Cedola**”) ciascuna pari, al massimo, al 4,08% (quattro virgola zero otto per cento) del Premio versato. In caso di riscatti parziali l'ammontare delle Cedole sarà riparametrato nella misura prevista dalle Condizioni di Assicurazione;
- (b) alla scadenza del contratto un importo variabile.

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contraente. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcun rimborso.

c) Valuta di denominazione: Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In funzione delle caratteristiche del Fondo Armonizzato, l'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari all'intera durata contrattuale ovvero a sei anni.

8. PROFILO DI RISCHIO

d) Grado di rischio: ALTO.

Il grado di rischio dipende in larga misura dalla composizione del Fondo Armonizzato e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore dei singoli strumenti finanziari nei quali può essere investito il patrimonio del Fondo Armonizzato stesso.

Il grado di rischio alto è il quinto livello di rischiosità in una scala sei classi qualitative, ordinate in modo crescente e così composta: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

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>	37,05%	58,30%
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,03%	100,47%
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	59,08%	116,39%
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	3,84%	148,26%

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DI ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

e) Categoria: flessibile (Assogestioni).

f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il Fondo Armonizzato cercherà di raggiungere i propri obiettivi investendo i proventi delle sottoscrizioni in:

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il Fondo Armonizzato potrà investire principalmente nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

a) strumenti di debito a tasso fisso e/o variabile di tutti i tipi (compresi titoli di debito societari, obbligazioni zero-coupon, obbligazioni scontate, titoli di stato) con scadenza coerente con la sua data di scadenza, emessi da organismi sovrani, enti sovranazionali, agenzie governative e/o emittenti societari, denominati in Euro e quotati o negoziati su qualsiasi mercato mondiale riconosciuto. Si prevede inoltre che, al momento dell'investimento, il portafoglio del Fondo Armonizzato comprenderà fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni governative Italiane e/o fino al 60% del patrimonio netto in obbligazioni governative emesse da un emittente sovrano europeo, organismi sovranazionali o agenzie governative, con rating Investment Grade;

b) Strumenti del mercato monetario denominati in Euro e quotati o negoziati in qualsiasi mercato mondiale riconosciuto, tra cui liquidità, buoni del Tesoro, commercial paper, certificati di deposito, titoli di debito a breve termine a tasso fisso e/o variabile (compresi titoli di debito societario, obbligazioni, obbligazioni zero coupon e scontate, titoli di stato) emessi da organismi sovrani, entità sovranazionali, agenzie governative e/o emittenti societari, con un rating al momento dell'investimento pari o superiore a Investment Grade (nel caso in cui siano privi di rating, saranno di qualità equivalente, a giudizio del Gestore). Dopo l'acquisto da parte del Fondo Armonizzato, un titolo può cessare di avere un rating o il proprio rating può ridursi al di sotto di Investment Grade. Il Gestore non sarà obbligato a liquidare detti titoli in tale situazione, essendo una scelta a discrezione del Gestore. Il Fondo Armonizzato sarà esposto al rischio di credito in relazione al proprio portafoglio di Investimenti Ammissibili così che, se uno o più degli emittenti di alcuni di questi Investimenti Ammissibili sia inadempiente, l'obiettivo d'investimento potrebbe non essere raggiunto. Il Fondo Armonizzato può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi e detenere liquidità sussidiaria, in conformità e in conformità con le restrizioni d'investimento e purché non più del 10% patrimonio netto del Fondo Armonizzato (o fino al 20% in conformità con i criteri evidenziati dalle disposizioni di cui alla normativa UCITS), sia detenuto presso il singolo istituto di credito.

c) Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio che investono in diversi mercati geografici, inclusi OICR azionari, obbligazionari, monetari armonizzati e non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE o autorizzati ai sensi del D.lgs 58 del 24/02/1998, gestiti da ANIMA SGR S.p.A., ANIMA Asset Management Limited e qualsiasi altra società faccia parte del gruppo Asset Management Holding S.p.A o da altre società di gestione del risparmio. Gli OICR nei quali il Fondo Armonizzato investirà saranno regolamentati, di tipo aperto (o di tipo chiuso se quotati in un Mercato Riconosciuto) e potranno essere levereggiati o non esserlo. Gli organismi non OICVM nei quali il Fondo Armonizzato potrà investire avranno domicilio in Irlanda, in uno stato membro dell' European Economic Area, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, a Guernsey o all' Isola di Man e, se approvate dalla Banca Centrale, in alcune altre giurisdizioni. Il Fondo Armonizzato può investire fino al 40% del proprio patrimonio in OICR in conformità con i requisiti della Banca Centrale. Il Fondo Armonizzato non può investire in un altro Comparto della SICAV investito in un Comparto della SICAV stessa. Nel caso in cui il Fondo Armonizzato investa più del 20% del proprio patrimonio netto in OICR, l'ammontare massimo degli oneri di gestione aggregati che possono essergli addebitati dagli OICR è pari al 3.00% del valore del loro patrimonio netto aggregato.

d) Strumenti finanziari derivati e prestito titoli ossia uno o più contratti over-the-counter sottoscritti con qualsiasi controparte per contratti OTC nell'ambito della politica di investimento del Fondo Armonizzato. In generale, tali controparti saranno istituti di credito, ma potrebbero essere anche altri soggetti sottoposti comunque a vigilanza prudenziale e/o appartenere a categorie approvate dalla Banca Centrale. I Contratti OTC utilizzati dal Fondo Armonizzato saranno contratti pronti contro termine/accordi di riacquisto e/o swap. In particolare i contratti pronti contro termine/accordi di riacquisto saranno utilizzati esclusivamente per rendere

efficiente la gestione del Portafoglio. Gli swap saranno utilizzati per scambiare i proventi e/o rendimenti degli Investimenti Ammissibili con un flusso prefissato di pagamenti da parte della Controparte OTC. Questo flusso di pagamenti prefissato sarà l'ammontare utilizzato per gli investimenti in Comparti Anima. Per i contratti OTC l'esposizione del Fondo Armonizzato ad ogni singola Controparte in relazione agli swap e alle opzioni non supererà il 5% (o, in conformità ai requisiti delle disposizioni OICVM, se la Controparte OTC è un Istituto di credito, il 10%) del NAV. Con riferimento ai contratti REPO, il Gestore cercherà di mantenere l'esposizione al rischio di controparte il più vicino possibile allo zero ricevendo un collaterale dalla Controparte OTC, che dovrà essere conforme alle disposizioni della Banca Centrale e potrà essere sia liquido sia illiquido e denominato in qualsiasi valuta.

Il Fondo Armonizzato è stato concepito per gestire conferimenti che arrivino fino alla data di scadenza poiché gli strumenti di debito in euro avranno una durata coerente con la data di scadenza e l'obiettivo di protezione del capitale è destinato ad essere raggiunto solo alla detta data, in quanto, prima il NAV del Fondo Armonizzato potrebbe essere inferiore a quello iniziale

Per informazioni più dettagliate sulla tipologia degli investimenti finanziari del Fondo Armonizzato, si veda anche il Regolamento del Fondo stesso.

f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento:

principalmente area Europa, e in modo residuale area America, paesi sviluppati e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

f.3) Categorie di emittenti:

L'investimento obbligazionario avviene in maniera prevalente in titoli governativi, sovranazionali e/o societari emessi da stati e/o soggetti appartenenti sia all'area Euro sia OCSE.

f.4) Specifici fattori di rischio:

- *Rischio di cambio* – L'esposizione degli investimenti è aperta a diverse aree geografiche e a diverse anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Armonizzato e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

- *Paesi Emergenti* – È consentito l'investimento, in modo residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

- *Qualità creditizia*:. Sebbene il Fondo Armonizzato investa principalmente in titoli di categoria Investment Grade, esiste comunque il rischio d'inadempienza dell'emittente.

- *Tassi di interesse*: il livello di rischio è sostanzialmente riconducibile alla componente obbligazionaria del portafoglio del Fondo Armonizzato che ha tendenzialmente una durata media finanziaria pari a sei anni.

- *Rischio di Controparte*: Il Fondo Armonizzato potrebbe essere soggetto al rischio di incapacità di una controparte o di qualsiasi altro soggetto con cui si è finalizzata

una transazione finanziaria, di rispettare i termini dell'operazione, a causa di insolvenza, fallimento o per altri motivi. Qualora una controparte non adempia ai propri obblighi, causando un ritardo o l'impossibilità da parte del Fondo Armonizzato di esercitare i propri diritti connessi ad una operazione di investimento del suo portafoglio, esso potrebbe incorrere in una diminuzione del valore della posizione, subire una perdita di guadagno o dover sostenere dei costi per la tutela dei propri diritti. Tali rischi aumentano nel caso in cui il Fondo utilizzi una sola controparte. Tuttavia, è previsto che il Fondo Armonizzato limiti i rischi legati all'inadempienza di una controparte OTC mantenendo strumenti di debito e strumenti del mercato monetario denominati in Euro o collaterale ricevuto dalla Controparte in grado di limitare l'esposizione del Fondo Armonizzato alla controparte OTC al 10% del suo Patrimonio Netto. Conseguentemente, si deve notare che, a seguito dell'insolvenza della Controparte OTC può essere perso fino al 10% del Valore del Patrimonio Netto. Il collaterale ricevuto da una controparte OTC può essere denominato in valuta diversa dalla valuta di denominazione del Fondo Armonizzato e sarà valorizzato a prezzi di mercato su base giornaliera prendendo in considerazione il tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione del Fondo Armonizzato e la valuta di denominazione del collaterale. Il Gestore cercherà di limitare l'esposizione alle fluttuazioni intra-giornaliere del valore del collaterale a seguito delle variazioni dei tassi di cambio. Si rimanda alla sezione "Rischi legati all'Indice e alla Copertura" per maggiori dettagli su cosa accade ai contratti OTC in caso d'inadempienza della controparte OTC.

-Rischio Legato alla Copertura: Secondo i termini dei contratti OTC descritti nella sezione "Politica di investimento", se una controparte OTC non è in grado di coprire il/i contratti OTC, potrebbe non essere in grado di negoziare o di valorizzare la parte di detto contratto, in questi casi gli Amministratori del Fondo Armonizzato potrebbero decidere di sospendere temporaneamente i rimborsi o le valorizzazioni del Fondo Armonizzato, o la controparte OTC potrebbe cercare di rinegoziare, novare o risolvere il contratto OTC. Se il Contratto OTC viene rinegoziato o novato prima della data di scadenza, il Fondo Armonizzato cercherà di rinegoziare o novare il contratto OTC.

-Rischio Legato alla Struttura: il Fondo Armonizzato è concepito per gestire al meglio gli investimenti solo nell'arco della sua intera durata. Qualora il sottoscrittore decida di chiedere il rimborso delle azioni in suo possesso a una data diversa dalla data di scadenza, il prezzo di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato in vigore al momento. Pertanto, l'intero capitale del sottoscrittore risulterà a rischio.

- Rischio legato all'assenza di garanzie: mentre il Fondo Armonizzato cercherà di preservare l'investimento iniziale degli azionisti, non vi è alcuna garanzia che ciò si tradurrà nella preservazione dell'investimento iniziale data la possibilità di inadempimento degli emittenti, del rischio di controparte, di deterioramento del credito, di oscillazioni del tasso di interesse e di rischi connessi alla copertura di cui sopra. Pertanto i sottoscrittori possono incorrere in perdite, parziali o totali, del loro investimento iniziale. Se una Controparte OTC e/o l'emittente di uno o più Investimenti Ammissibili va in default, parte o tutta la protezione strutturata nella composizione del portafoglio iniziale del Fondo Armonizzato andrà persa. Il Fondo

Armonizzato è strutturato in modo da preservare il capitale solo nei confronti degli investimenti mantenuti fino alla data di scadenza.

- *Rischio legato alla fluttuazione dei corsi azionari.* È consentito l'investimento, in modo contenuto, in OICR azionari che investono nell'area Europa, America, nei paesi sviluppati e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

f.5) Operazioni in strumenti derivati:

Il Fondo Armonizzato in aggiunta ai contratti OTC descritti in precedenza, ove ritenuto coerente con il suo obiettivo di investimento, può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati su mercati organizzati e over-the-counter per :

- (i) - copertura,
- (ii)- riduzione del rischio;
- (iii)- a fini di investimento.

A tal fine, il Fondo Armonizzato potrà utilizzare i seguenti tipi di strumenti finanziari derivati:

- (i)- contratti quotati o contratti future OTC su tassi di interesse e / o obbligazioni e / o
- (ii)- contratti quotati o contratti di opzione OTC su tassi d'interesse e / o obbligazioni.

Il Fondo Armonizzato può acquistare o vendere futures e / o opzioni sui tassi di interesse e / o obbligazioni al fine di cercare di proteggersi da movimenti dei tassi di interesse.

Il Fondo Armonizzato può anche impegnarsi in operazioni con strumenti derivati per coprire parzialmente / totalmente una posizione ad un altro strumento derivato presente nel portafoglio. Questo avviene anche quando il Fondo Armonizzato vende opzioni put su tassi di interesse e / o obbligazioni per ridurre il rischio e / o il costo di una opzione put, o quando il Fondo Armonizzato vende opzioni call su tassi di interessi e / o obbligazioni per ridurre il rischio e / o il costo di una opzione call.

Ogni strumento finanziario derivato non compreso nel processo di risk management non sarà utilizzato fino al momento in cui sia stato approvato dalla Banca Centrale.

La leva finanziaria derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati sarà conforme con i requisiti della Banca Centrale e non supererà il 100% del NAV.

Il Fondo Armonizzato può impegnarsi nel prestito di titoli ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla Banca Centrale.

e) Tecnica di gestione:

La gestione del Fondo Armonizzato è finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, dell'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione **mira a** corrispondere a scadenza, in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo, almeno pari al Capitale Investito; l'Obiettivo di Performance **mira a** corrispondere:

- (a) a specifici anniversari di contratto, all'Investitore-Contraente, due importi (al plurale le "**Cedole**" o, al singolare la "**Cedola**");
- (b) alla scadenza del contratto un importo variabile.

In particolare l'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la costruzione e mantenimento di un portafoglio di titoli obbligazionari, governativi italiani con scadenza non superiore a quella del Fondo Armonizzato. Tale portafoglio ha un valore nozionale pari all'obiettivo della protezione e pertanto, in assenza di eventi di

credito negativi il rimborso a scadenza dei titoli in portafoglio permetterà di perseguire l'Obiettivo di Protezione alla data di scadenza.

Inoltre parte dell'allocazione sarà investita in OICR Anima e strumenti del mercato monetario e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito e la corresponsione delle Cedole a determinati anniversari di contratto.

L'allocazione degli investimenti e potrà essere modificata da in qualsiasi momento

h) Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo Armonizzato utilizza tecniche di gestione dei rischi come illustrato nella Parte III, Sez. B) del Prospetto d'offerta.

i) Destinazione dei proventi: il Fondo Armonizzato è a distribuzione di proventi per i primi due anni, successivamente è ad accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto l'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle azioni del Fondo Armonizzato a cui sono collegate le prestazioni contrattuali e, di conseguenza, esiste la possibilità di ricevere, alla scadenza del contratto o in corso di contratto, sia in caso di vita che in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario o addirittura di non ricevere alcuna somma.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C. D. BENCHMARK

L'investimento finanziario qui descritto non prevede benchmark.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DI ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico non inferiore a € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 5.000,00 (cinquemila/00) ed un Assicurato con una età di 45 anni e due mesi.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	6,00%	1,00%
B	Commissioni di gestione	-	0,324%
C	Costi delle garanzie e/o di immunizzazione	-	-
D	Altri costi contestuali al versamento	-	-
E	Altri costi successivi al versamento	-	-
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	-	-
G	Costi delle coperture assicurative	0,016%	0,0027%
H	Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100%	
$L=(I-(G+H))$	Capitale Nominale	99,984%	
$M= L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	93,984%	

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Premesso che la somma liquidabile alla scadenza del contratto è direttamente collegata al Valore dell'Azione del Fondo Armonizzato, in caso di vita dell'Assicurato al 20/12/2018, data di scadenza del contratto, sarà liquidata una somma pari al controvalore delle azioni assicurate a tale data, ossia è riconosciuta una somma pari al prodotto tra il numero di azioni assicurate ed il relativo Valore Unitario disponibile l'ultimo giorno di riferimento (il "**Giorno di Riferimento**") utile precedente la Data di Scadenza. Si rinvia alle Condizioni di Assicurazione per le modalità di determinazione del Giorno di Riferimento.

In linea generale per controvalore delle azioni (il "**Controvalore delle Azioni**" o il "**Controvalore**") si intende il prodotto tra il numero di azioni assicurate oggetto del calcolo e il valore unitario dell'azione del Fondo Armonizzato (il "**Valore dell'Azione**"). Il Valore dell'Azione si determina il primo Giorno di Riferimento utile per il calcolo in funzione del tipo di somma da quantificare.

La valorizzazione del patrimonio del Fondo Armonizzato per calcolare il Valore dell'Azione viene effettuata dal gestore degli investimenti in base alla quotazione degli attivi di rilevati nei tempi e nei modi previsti dal Regolamento.

Il Valore dell'Azione del Fondo Armonizzato è disponibile settimanalmente il giorno successivo a quello di calcolo, ovvero è reso disponibile ogni mercoledì e pubblicato dal giorno successivo quotidianamente su "*Il Sole 24 Ore*". Tale valore è già al netto di qualsiasi onere a carico di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018.

Qualora la giornata di mercoledì coincida con un giorno festivo o comunque di borsa chiusa in Italia e/o in Irlanda oppure qualora a causa di eventi indipendenti dalla volontà del gestore non fosse possibile calcolare il Valore Unitario, detto valore verrà determinato il primo giorno lavorativo utile successivo.

L'Impresa di Assicurazione non attribuisce all'Investitore-Contrahente gli eventuali crediti di imposta maturati.

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza del contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Armonizzato che agli strumenti in cui il Fondo Armonizzato investe, l'ammontare delle somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga,

complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcun rimborso

Per l'illustrazione completa dei costi gravanti sul capitale maturato si rinvia alla Sezione C, paragrafo 19.

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

Il prodotto riconosce all'Investitore-Contrante la facoltà di riscattare, totalmente o parzialmente, le azioni assicurate purché sia trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero di azioni da riscattare ed il Valore dell'Azione del Fondo Armonizzato, l'ammontare così ottenuto viene diminuito di una percentuale variabile in base al tempo trascorso dalla Data di Decorrenza del contratto con l'applicazione di una penalità di riscatto (il "**Costo di Riscatto**") di cui alla Sez. C, paragrafo 18.1.4 – "*Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)*".

Il Valore dell'Azione da utilizzarsi per il calcolo del valore di riscatto sarà determinato il primo Giorno di Riferimento utile successivo alla data di ricezione da parte della Compagnia della relativa richiesta.

Si rinvia alla Sez. D, paragrafo 22 – "*Modalità di riscatto del capitale maturato*" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

In caso di riscatto totale il contratto si risolve e si estingue definitivamente.

Analogamente è concessa anche agli aventi diritto della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto.

In caso di riscatto la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma in questa ipotesi.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Armonizzato che agli strumenti in cui il Fondo Armonizzato investe, l'ammontare delle somme liquidabili in caso di recesso è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, complessivamente, una somma inferiore a quanto corrisposto o, addirittura, non ottenga alcuna somma.

Essendo il contratto a premio unico, non è prevista la riduzione.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Il prodotto finanziario assicurativo qui descritto non prevede opzioni contrattuali.

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

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

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

- Prestazione per il caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto.

16.1 COPERTURA ASSICURATIVA CASO MORTE

Alla Data di Scadenza, in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà corrisposto agli aventi diritto, il Controvalore delle Azioni a tale data maggiorato di una somma pari al prodotto tra detto Controvalore e il "Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato" di seguito illustrato.

In caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto il calcolo del relativo Controvalore alla Data di Scadenza viene effettuato in base al Valore dell'Azione disponibile l'ultimo Giorno di Riferimento utile precedente la Data di Scadenza.

Il "Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato" viene definito in funzione dell'età dell'Assicurato alla Data di Decesso così come di seguito illustrato:

Il "Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato" viene definito in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso e quantificato come indicato nella tabella seguente:

Età dell'Assicurato (x) al momento del decesso	Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato
18 anni \leq x < 64 anni e sei mesi	1,00%
64 anni e sei mesi \leq x < 74 anni e sei mesi	0,75%
74 anni e sei mesi \leq x < 79 anni e sei mesi	0,50%
79 anni e sei mesi \leq x < 89 anni e sei mesi	0,25%

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato fosse causato da una degli eventi di cui all'articolo 18 – "Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni di Assicurazione, la prestazione liquidabile sarà limitata al solo Controvalore delle Azioni.

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza del contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Armonizzato che agli strumenti in cui il Fondo Armonizzato investe, l'ammontare delle

somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga, complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcuna somma.

16.2 ALTRE COPERTURE ASSICURATIVE

Il contratto qui descritto non prevede altre coperture assicurative.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il contratto qui descritto non prevede altre opzioni contrattuali.

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

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

18.1.1 SPESE DI EMISSIONE

Il contratto qui descritto non prevede spese di emissione.

18.1.2 COSTI DI CARICAMENTO

Per la copertura dei costi commerciali e delle spese amministrative del contratto grava direttamente sul Premio corrisposto il seguente costo (il "**Caricamento**") calcolato in valore percentuale rispetto all'ammontare di Premio versato:

COSTI DI CARICAMENTO

6,00%

18.1.3 COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE PREVISTE DAL CONTRATTO

Sul Premio al netto dei caricamenti, grava direttamente il costo per la copertura per il caso di morte dell'Assicurato. Tale costo varia in funzione dell'età dell'Assicurato ma non è determinato in relazione al sesso dello stesso.

A titolo esemplificativo, il costo per la copertura per il decesso di un Assicurato di 45 anni al perfezionamento del contratto è pari allo 0,017% del Premio versato al netto dei caricamenti.

18.1.4 COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Il Costo di Riscatto è un ammontare pari al prodotto tra il Controvalore delle Azioni riscattate e la percentuale di penalizzazione determinata in base ai parametri riportati nella seguente tabella:

Penalità per riscatto	
Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia	% di penalizzazione
tra la prima e la terza ricorrenza anniversaria della Data di Decorrenza compresa	1,00%
tra il giorno successivo alla terza ricorrenza anniversaria della Data di Decorrenza e il giorno precedente la Data di Scadenza	0,50%

18.1.5 COSTI DI SWITCH

Il contratto qui descritto non prevede switch .

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

La commissione di gestione è calcolata e imputata settimanalmente al patrimonio netto del Fondo Armonizzato.

La commissione di gestione viene calcolata quotidianamente sul valore patrimoniale del Fondo, al netto delle passività e delle spese riportate nel seguente punto 18.3 "Altri costi", e prelevate dalle disponibilità del Fondo Armonizzato trimestralmente in via posticipata;

I costi di gestione del Fondo Armonizzato sono ridotti, in luogo di quanto previsto dal regolamento di Anima Attiva Cedola Plus 2018, alla seguente misura annua:

FONDO ARMONIZZATO	COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUA
ANIMA Attiva Cedola Plus 2018	0,324%

FONDO ARMONIZZATO	COMMISSIONE DI INCENTIVO
ANIMA Attiva Cedola Plus 2018	n e s s u n a

b) Commissioni di performance:

non previste.

c) Costo della eventuale garanzia prestata:

relativamente al contratto qui descritto non viene prestata alcuna garanzia di rendimento o di rimborso delle somme investite e, di conseguenza, non è previsto alcun costo.

d) Commissioni massime di gestione e di performance gravanti sugli OICR in cui il Fondo Armonizzato investe:

Poiché il patrimonio dei Fondi Interni viene investito anche in quote di OICR esterni alla Compagnia, si precisa che fra gli oneri a carico del Fondo Armonizzato, indirettamente gravano anche quei costi che sono impliciti nei prezzi di acquisizione di tali quote. Più precisamente, alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta:

- le commissioni di gestione direttamente a carico di detti OICR nella misura massima del 3% su base annua;
- commissioni di incentivo pari al 20% dell'overperformance rispetto al parametro/metodologia di calcolo prevista per ciascun OICR.

18.3 ALTRI COSTI

In via non esaustiva e fermi restando gli oneri di gestione indicati ai punti precedenti questo paragrafo sono a carico di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 anche i seguenti costi :

- gli oneri dovuti alla banca depositaria per l'incarico svolto;
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo Armonizzato (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del Valore dell'Azione e dei prospetti periodici;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (ad esempio, gli avvisi inerenti l'eventuale liquidazione del Fondo Armonizzato);
- le eventuali spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o dalle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo Armonizzato e per le spese connesse (ad esempio, ove presenti, le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo Armonizzato;
- Tutti gli oneri e le spese inerenti alla costituzione del Fondo Armonizzato che sono ammortizzati nel primo anno di vita del Fondo stesso.
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo Armonizzato.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il contratto qui descritto non prevede agevolazioni finanziarie.

20. REGIME FISCALE

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun Investitore-Contrante, o del Beneficiario qualora diverso, e può essere soggetto a modifiche in futuro.

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

20.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI

Il premio corrisposto, nei limiti della quota afferente le coperture assicurative (caso morte) per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contrante nella misura stabilita dalla legge. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contrante, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. L'ammontare della parte di Premio afferente la copertura assicurativa caso morte è chiaramente indicata dalla Compagnia.

20.2 TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE

Le somme dovute da Bipiemme Vita S.p.A. in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, il rendimento finanziario è soggetto ad imposta sostitutiva.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III del Prospetto d'offerta.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO****21.1 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE**

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritta la Proposta/Polizza, l'importo del Premio al perfezionamento viene corrisposto dall'Investitore-Contrante.

L'addebito del Premio è previsto al 20/12/2012, Data di Decorrenza delle garanzie, con valuta alla medesima data.

Tutti i versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente intrattenuto dall'Investitore-Contrante presso una delle Banche aderenti al Gruppo Bipiemme che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

La Compagnia, entro dieci giorni dall'investimento, invierà all'Investitore-Contrante una lettera di conferma dell'investimento stesso, si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per il relativo contenuto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 6.

21.2 MODALITÀ DI REVOCA DELLA PROPOSTA/POLIZZA

L'Investitore-Contraente può revocare la Proposta/Polizza prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure inviare alla Compagnia una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, restituendo in ogni caso la copia della Proposta/Polizza di propria pertinenza.

La Compagnia è tenuta al rimborso delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

21.3 DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dal suo perfezionamento. A tal fine deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure inviare alla Compagnia una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, restituendo, in ogni caso, la copia della Proposta/Polizza di propria pertinenza

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e di Bipiemme Vita S.p.A. cessano dal momento del ricevimento della richiesta di recesso da parte della Compagnia.

Entro trenta giorni dal ricevimento dell'originale di Proposta/Polizza, delle eventuali appendici al contratto e della comunicazione di recesso, la Compagnia rimborserà al Contraente il Controvalore delle Azioni assicurate a cui verranno sommati l'importo effettivamente corrisposto a titolo di caricamento.

Il disinvestimento e la valorizzazione delle azioni assicurate viene effettuata il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione della richiesta di recesso da parte della Compagnia.

In caso di recesso la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma in questa ipotesi.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Armonizzato che agli strumenti in cui il Fondo Armonizzato investe, l'ammontare delle somme liquidabili in caso di recesso è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, complessivamente, una somma inferiore a quanto corrisposto.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente, per chiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Compagnia una richiesta scritta.

L'Investitore-Contraente può chiedere informazioni sul valore di riscatto alla competente Agenzia della rete distributiva oppure direttamente alla Compagnia. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 8.

Contestualmente alla liquidazione delle somme riscattate la Compagnia invierà all'Investitore-Contrante la lettera di conferma del riscatto; si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per il relativo contenuto.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA PROPOSTE DI INVESTIMENTO (C.D. SWITCH)

Il prodotto finanziario assicurativo qui descritto non prevede switch.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana in caso di mancata scelta delle parti. In caso di scelta delle parti, prevalgono comunque le norme imperative di diritto italiano.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana in caso di mancata scelta delle parti. In caso di scelta delle parti, l'Impresa propone la lingua italiana.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore dell'Azione del Fondo Armonizzato è calcolato settimanalmente e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore". Bipiemme Vita S.p.A. rende disponibile detto valore anche sul proprio sito internet.

Si precisa che il Valore dell'Azione pubblicato è al netto degli oneri a carico del Fondo Armonizzato.

La Compagnia provvederà ad inviare all'Investitore-Contrante una lettera di conferma dell'investimento e una lettera di conferma delle operazioni di disinvestimento.

La Compagnia comunica all'Investitore-Contrante le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento del Fondo Armonizzato intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni di Assicurazione ed alla normativa applicabile.

La Compagnia inoltre 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:

- l'ammontare del Premio versato, di quello investito, del numero e del controvalore delle azioni assicurate alla Data di Decorrenza;
- il numero ed il controvalore delle azioni liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;

- il numero delle azioni assicurate ed il relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Compagnia comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi alla proposta di investimento cui sono legate le prestazioni del contratto.

La Compagnia è tenuta a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, i profilo di rischio del prodotto.

La Compagnia è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il Controvalore delle Azioni 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.

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

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.bipiemmevita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione del Fondo Armonizzato, nonché il Regolamento del Fondo Armonizzato stesso.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Bipiemme Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Richard Leon Ellero**



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-Contrante, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: **21/09/2012**

Data di validità della Parte II: dal **24/09/2012**

A) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DI ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2019

Fondo Armonizzato	ANIMA Attiva Cedola Plus 2018
Categoria	Flessibile (Assogestioni).
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Alto

Poiché il Fondo Armonizzato ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 è di recente istituzione, non sono disponibili i dati sul rendimento annuo del 2011 e sul rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

Gestore	Anima Asset Management Limited
Data inizio operatività	25/12/2012
Durata del Fondo Armonizzato	Il Fondo Armonizzato cesserà l'attività due mesi dopo la sua "data di scadenza" riportata nel regolamento, quest'ultima fissata all'11/12/2018
Patrimonio Netto al 31/12/2011	Non disponibile
Valore dell'Azione al 31/12/2011	Non disponibile

Commissioni di gestione	Quota parte retrocessa ai distributori
0,324%	nessuna

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO ARMONIZZATO ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

Poiché ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 è di recente istituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

ALTRE INFORMAZIONI

Poiché il Fondo Armonizzato ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 è di recente istituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: **21/09/2012**

Data di validità della Parte III: dal **24/09/2012**

A) INFORMAZIONI GENERALI**1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Bipiemme Vita S.p.A. (la "**Compagnia**" o **Impresa**") è una società per azioni autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. 17/03/1994 (G.U. n. 68 del 23/03/1994) esteso con provvedimenti ISVAP n. 1208 del 07/07/1999 (G.U. n. 164 del 15/07/1999) e n. 2023 del 24/01/2002 (G.U. n. 31 del 06/02/2002) ed è iscritta alla Sezione I dell'Albo delle Imprese di assicurazione presso ISVAP al n. 1.00116.

Bipiemme Vita S.p.A. è la Società Capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 045.

Bipiemme Vita S.p.A. appartiene al Gruppo Covéa ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle SGAM (il "**Gruppo Covéa**").

La durata della Compagnia, come previsto dal proprio Statuto è fissata fino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata una o più volte. La chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività esercitate dalla Compagnia 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 o Esterni d'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli Investitori-Contrahenti;
- lo svolgimento delle assicurazioni malattia ed infortuni;
- lo svolgimento di operazioni di capitalizzazione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurativa e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

La Compagnia può esplicare in genere qualsiasi attività e compiere ogni operazione che sia inerente, connessa o utile al conseguimento dello scopo sociale, anche mediante la partecipazione in società o Enti italiani o stranieri.

Il Gruppo Covéa è tra i leader di mercato nell'assicurazione danni in Francia. Offre soluzioni assicurative sia alla clientela privata che a quella aziendale grazie al lavoro delle tre compagnie che fanno parte del Gruppo ossia: MAAF, assicurazione generalista, MMA, compagnia multi specialista e GMF, assicurazione di riferimento per i dipendenti pubblici. Il Gruppo Covéa attualmente è presente anche in Spagna, Gran Bretagna, Lussemburgo, U.S.A. e Canada.

Il Gruppo è attivo anche nel ramo vita che arriva a rappresentare una quota significativa della raccolta premi.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A., sottoscritto e interamente versato, ammonta ad Euro 211.340.000,00 (duecentoundicimilionitrecentoquarantamila/00).

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

Soggetto che può esercitare il controllo	Quota detenuta
Assurances Mutuelles de France	27%
MAAF Assurances	27%
MMA VIE Assurances Mutuelles	13,5%
MMA IARD Assurances Mutuelles	13,5%
Banca Popolare di Milano S. C. a R. L.	19%

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia è composto da nove membri. Si riportano di seguito i nominativi degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione unitamente ad una descrizione delle principali attività, svolte dai soggetti in questione, significative in relazione alla carica ricoperta presso la Compagnia.

Presidente:

- Mario Artali, nato a Bologna il 18/11/1938 - Laurea in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano; diploma di perfezionamento in Economia d'Azienda presso l'Università Bocconi di Milano, Grande Ufficiale dell'Ordine al Merito della Repubblica (1981). Ha maturato la propria esperienza nel settore bancario e industriale. Attualmente ricopre la carica di Presidente di Bipiemme Assicurazioni S.p.A., di Wise sgr S.p.A., di Sigma-Tau Finanziaria e di Sigma-Tau Farmaceutica. Inoltre è componente del collegio Nazionale dei Probiviri di Confindustria e fa parte della giunta di Federchimica.

Vice Presidente:

- Thierry Derez, nato a Biarritz (Francia) - il 18/02/1957 - cittadino francese - Laurea in giurisprudenza, ha esercitato la professione di avvocato e ha ricoperto la carica di Secrétaire della *Conférence du stage des Avocats* alla Corte d'Appello di Parigi. Attualmente è Presidente e Amministratore Delegato di Covéa, MAAF Assurances, GMF Assurances, Presidente di MMA e Vice Presidente di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.. È inoltre membro del Bureau della *Fédération Française des Sociétés d'Assurances*, Vice presidente della *Fédération Française des Sociétés*

d'Assurances Mutuelles e amministratore di Amice l'associazione delle compagnie mutualistiche e cooperative di assicurazione in Europa.

Amministratore Delegato:

- Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956 - cittadino francese - *Diplome d'Etudes Approfondies d'Economie Europeenne* e Master in Econometria presso l'Università di Strasburgo. Ha operato sempre in campo assicurativo, principalmente nell'ambito vita e malattia. Nel 2011 Presidente e Direttore Generale di SAIM e Direttore Generale di DAS una compagnia assicuratrice specializzata nella tutela legale e nella copertura da perdite pecuniarie. Attualmente ricopre anche la carica di Amministratore Delegato di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.

Consiglieri:

- Dominique Salvy, nato a La Rochelle (Francia) il 12/11/1957 - cittadino francese - da anni lavora in ambito internazionale, sud America, Antille e Italia. Nel 2004 diventa Direttore Generale di Covéa Risks e nel 2005 Direttore Centrale Finanza di MMA. Dal 2007 è Direttore delle attività internazionali di Covéa. Attualmente ricopre anche la carica di Consigliere di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.

- Jean Eugene Alfred Fleury, nato a Chantilly (Francia) il 01/05/1949 - cittadino francese - dal 1971 opera nell'ambito delle compagnie del Gruppo Covéa, dapprima nella direzione informatica poi al controllo di gestione quindi membro del Consiglio Direttivo di AZUR GMF poi Vicedirettore Generale della stessa compagnia ed infine, a partire dal 2006, Vicedirettore Generale e Segretario generale di Covéa. Attualmente ricopre anche la carica di Consigliere di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.

- Etienne Jean Marie Bernard Couturier, nato a Vouhé (Francia) il 15/11/1951 - cittadino francese - Ha frequentato l'*Ecole Superieure des Sciences Economiques et Commerciales* e il *Centre des Hautes Etudes d'Assurances*. Da sempre opera in campo assicurativo sia in ambito commerciale che della gestione dei sinistri. Attualmente è Direttore Generale di MAAF Assurances, Direttore Generale del Groupe MAAF e Vicedirettore Generale del Gruppo Covéa.

- Roberto Fusilli, nato a Milano il 27/01/1942 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Ha lavorato dapprima nell'ambito informatico dal 1996 nel Gruppo Bipiemme.

- Paolo Salvaderi, nato a Milano il 15/10/1953 - Laurea conseguita presso l'Università Bocconi di Milano, dottore commercialista e revisore contabile. Parallelamente all'esercizio della professione ha sviluppato esperienze nella consulenza a primari gruppi multinazionali. Attualmente ricopre incarichi di controllo in primarie società.

- Michele Zefferino, nato a Roma il 4 marzo 1947 - Laurea in Scienze Politiche. Ha maturato la propria esperienza all'interno di Banca Popolare di Milano S. c. a r. l. Attualmente è membro del Consiglio di Sorveglianza di Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il Collegio Sindacale della Compagnia è composto dai seguenti membri:

Presidente:

- Alberto Balestreri nato a Firenze il 21/11/1960 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Firenze. iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e nel registro dei Revisori Contabili.

Attualmente è titolare dello Studio Balestrieri. Insegna "Analisi della performance degli intermediari finanziari" presso la sede di Forlì dell'Università di Bologna.

Sindaci effettivi:

Susanna Servi nata a Terni il 26/09/1975 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Perugia, iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Terni, iscritta nel registro dei Revisori Contabili. Ha svolto attività amministrativa presso alcune aziende e ha collaborato con alcuni studi professionali. Attualmente collabora con lo studio Carabba & Partners di Roma. Ricopre la carica di sindaco effettivo di ICV S.p.A. e Bipiemme Assicurazioni S.p.A..

- Pier Andrea Frè Torelli Massini nato a Roma il 06/02/1961 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università LUISS di Roma, iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma, iscritto nel registro dei Revisori Contabili. Attualmente svolge la propria attività quale socio dello studio "Carabba & Partners" in Roma ed è sindaco in numerose primarie società. Attualmente ricopre anche la carica di Sindaco effettivo di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta le funzioni direttive aziendali sono esercitate dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale pro tempore: Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956

Le informazioni relative agli altri prodotti finanziari assicurativi offerti dalla Compagnia sono disponibili sul sito www.bipiemmevita.it.

2. IL FONDO ARMONIZZATO ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

La data di inizio dell'operatività di ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 è fissata al 25/12/2012

Al momento di redazione del presente Prospetto d'offerta il Fondo Armonizzato è gestito da Anima Asset Management Limited ("**Anima**") con sede in Floor 10, Block A, George's Quay, Dublin 2, Ireland.

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza o in corso di contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Armonizzato che agli strumenti in cui il Fondo Armonizzato investe, l'ammontare delle

somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcun rimborso

3. SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto è distribuito da:

- **BANCA POPOLARE DI MILANO S.C. a r.l.**, con sede legale principale in Milano, Piazza F. Meda 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese n. 00715120150.
- **BANCA DI LEGNANO S.p.A.**, con sede legale principale in Legnano, Largo F. Tosi, 9, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese n. 09492720157.
- **BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.p.A.**, con sede legale in Via Risorgimento, 69 – 46100 Mantova (MN), Partita IVA 01906000201, codice fiscale e n. iscrizione al Registro Imprese: 00103200762.

4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione di tutte le operazioni disposte per conto di Anima Attiva Cedola Plus 2018, il gestore degli investimenti si avvarrà principalmente di operatori qualificati del mercato nazionale e/o internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui mercati di riferimento.

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione di Bipiemme Vita S.p.A. è: MAZARS S.p.A. – Corso di Porta Vigentina 35 – 20122 Milano. L'incarico è stato conferito con delibera dell'Assemblea del 23 aprile 2012 per gli esercizi dal 2012 al 2020.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

6. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DI ANIMA ATTIVA CEDOLA PLUS 2018

La gestione del Fondo Armonizzato è protetta e finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, dell'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione **mira a** corrispondere a scadenza un importo, almeno pari al capitale inizialmente investito; l'Obiettivo di Performance **mira alla** corresponsione sia di Cedole a determinati anniversari di polizza sia di un importo Variabile a scadenza.

In particolare l'obiettivo di protezione è perseguito attraverso la costruzione e mantenimento di un portafoglio di titoli obbligazionari, governativi italiani con scadenza non superiore a quella del Fondo. Tale portafoglio ha un valore nozionale

pari all'obiettivo della protezione e pertanto, in assenza di eventi negativi il rimborso a scadenza dei titoli in portafoglio permette di perseguire l'obiettivo di protezione del capitale alla scadenza del Fondo.

Inoltre parte dell'allocazione sarà investita in OICR Anima e Strumenti del Mercato monetario, e gestita in maniera discrezionale, al fine di perseguire l'incremento del capitale investito e la corresponsione delle Cedole a determinati anniversari di polizza.

L'allocazione degli investimenti potrà essere modificata da in qualsiasi momento.

7. ESEMPLIFICAZIONE DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Si illustrano di seguito con esempi numerici gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario nell'orizzonte temporale di riferimento per differenti ipotesi di andamento dei mercati di riferimento (scenari di mercato positivo e negativo).

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 37,17%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 56,74%
- E. Capitale a scadenza: € 5.673,34

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 0,00%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 0,00%
- E. Capitale a scadenza: € 0,00

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 58,59%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: . 113,87%
- E. Capitale a scadenza: e € 11.385,57

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 4,24%):

- A. Capitale investito: € € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40

- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 137,98%
- E. Capitale a scadenza: € 13.795,54

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 36,52%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 61,67%
- E. Capitale a scadenza: € 6.165,98

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 0,04%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 101,29%
- E. Capitale a scadenza: € 10.127,52

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 60,47%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 122,15%
- E. Capitale a scadenza: € 12.212,62

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 2,97%):

- A. Capitale investito: € 9.398,40
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 94,00%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 177,77%
- E. Capitale a scadenza: € 17.774,55

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO, RIDUZIONE E SWITCH**8. SOTTOSCRIZIONE**

All'atto del perfezionamento del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un premio unico (il "**Premio**") pari ad almeno € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile.

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritta la Proposta/Polizza, l'importo del Premio viene corrisposto dall'Investitore-Contraente. L'addebito del Premio al perfezionamento è previsto alla data di decorrenza delle garanzie riportata in Proposta/Polizza (la "**Data di Decorrenza**"), con valuta alla medesima data.

I versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente intrattenuto dall'Investitore-Contraente presso uno degli Istituti di Credito del Gruppo Bipiemme che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

Il Premio al netto dei costi verrà di seguito definito come capitale investito (il "**Capitale Investito**").

Il numero di azioni assicurate si ottiene dividendo il Capitale Investito, per il valore unitario dell'azione determinato alla data di decorrenza del contratto. Si conviene sin da ora che fino al primo giorno di valorizzazione degli investimenti effettuato dal gestore il valore unitario dell'azione sarà pari a € 100,00 (cento/00).

Il contratto non prevede la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi durante la sua vigenza.

La Compagnia invierà all'Investitore-Contraente, successivamente all'operazione, un'apposita comunicazione contenente l'importo del Premio versato il corrispondente valore di Capitale Investito, la Data di Decorrenza della polizza, il numero di azioni assicurate, il loro valore unitario nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

9. RISCATTO E RIDUZIONE

Per chiedere il rimborso totale o parziale del controvalore delle prestazioni assicurate prima della scadenza contrattuale (il "**Riscatto**"), l'Investitore-Contraente deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure alla Direzione Generale della Compagnia indicando gli elementi identificativi del contratto ed allegando la documentazione prevista dalle Condizioni di Assicurazione per questa ipotesi.

Modalità di calcolo del valore di riscatto

Il valore di riscatto (il "**Valore di Riscatto**") sarà pari al prodotto tra il numero delle azioni riscattate e il Valore dell'Azione disponibile il primo Giorno di riferimento successivo alla ricezione della relativa richiesta da parte della Compagnia. La somma così ottenuta verrà diminuita di una percentuale variabile in base al tempo

trascorso dalla Data di Decorrenza del contratto alla data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia.

Le percentuali di cui sopra sono indicate nella tabella seguente:

PENALITÀ PER RISCATTO	
Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia	% di penalizzazione da applicarsi al Controvalore delle Azioni
tra la prima e la terza ricorrenza anniversaria della Data di Decorrenza compresa	1,00%
tra il giorno successivo alla terza ricorrenza anniversaria della Data di Decorrenza e il giorno precedente la Data di Scadenza	0,50%

Questa tipologia contrattuale non prevede la riduzione del contratto.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR/FONDI INTERNI

Non previste

D) REGIME FISCALE

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

11.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI

I premi corrisposti, nei limiti della quota afferente le coperture assicurative (caso morte) per un importo massimo di € 1.291,14, danno diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura stabilita dalla legge. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. L'ammontare della parte di Premio afferente la copertura assicurativa caso morte è chiaramente indicata dalla Compagnia.

11.2 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO

In base alla legislazione in vigore alla redazione del presente Prospetto, le somme erogate in dipendenza di contratti di assicurazioni sulla vita, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF, dall'imposta sulle successioni e dall'imposta sostitutiva applicata sulla differenza tra il capitale dovuto e l'ammontare dei premi pagati.

11.3 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI VITA DELL'ASSICURATO

Sui proventi maturati, al netto della quota degli interessi riferibili ai titoli indicati all'articolo 31 del Dpr 601/73, viene applicata una imposta sostitutiva del 20%, mentre sui proventi derivanti dall'investimento in titoli di cui all'articolo 31 del Dpr 601/73 viene applicata una imposta sostitutiva del

Le somme liquidate in forma di capitale sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 20% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei riscatti parziali).

Qualora il Fondo Armonizzato risulti investito, anche in via indiretta, in titoli pubblici italiani e in titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al Decreto emanato ai sensi dell'art. 168-bis del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986 n. 917, il rendimento maturato a fronte degli stessi sarà soggetto a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5%, secondo le modalità individuate nel Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze avente data 13 dicembre 2011.

11.4 NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ

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

11.5 DIRITTO PROPRIO DEI BENEFICIARI DESIGNATI

Ai sensi dell'Art. 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Compagnia. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

ANIMA Attiva Cedola Plus 2018

FUND INFORMATION CARD (il “REGOLAMENTO”)

La presente Scheda Informativa (Fund Information Card) del Comparto ANIMA Attiva Cedola Plus 2018 (il “Fondo Armonizzato”) costituisce parte integrante e deve essere letta congiuntamente al Prospetto della Sicav datato 27 giugno 2012, al Primo addendum datato 26 Luglio 2012, al Secondo Addendum datato 31 luglio 2012 e alla scheda informativa di ANIMA Euro Equity datata 14 Agosto 2012 (insieme il “Prospetto”) che precedono immediatamente la presente Scheda Informativa del Fondo Armonizzato, ai quali la stessa è allegata.

Si richiama l’attenzione degli investitori sul paragrafo “Fattori di rischio” contenuto nella Sezione del Prospetto intitolata “La SICAV”.

Il presente Fondo Armonizzato può investire in strumenti finanziari derivati sia con finalità di investimento sia con finalità di una più efficiente gestione del portafoglio o di copertura di un rischio, in ogni caso nel rispetto delle condizioni e dei limiti disposti dalla Banca Centrale.

La presente Scheda Informativa contiene informazioni specifiche relativamente ad **ANIMA Attiva Cedola Plus 2018**, un comparto di ANIMA PRIMA Funds Plc (la “SICAV”), società di investimento di tipo aperto con struttura multicomparto, con separazione patrimoniale fra Comparti, autorizzata dalla Banca Centrale come UCITS ai sensi del Regolamento sugli UCITS

La traduzione in lingua Inglese del nome del Fondo Armonizzato è **“ANIMA Active Coupon Plus 2018”**.

Il portafoglio del Fondo Armonizzato comprenderà Investimenti Ammissibili e contratti OTC ed è strutturato per assicurare un livello di protezione in modo che, in assenza di inadempienza di una o più Controparti OTC e/o degli emittenti di Investimenti Ammissibili, il Prezzo Finale sarà almeno pari al Prezzo Iniziale. Il Fondo Armonizzato presenta un rischio di credito, in relazione al proprio portafoglio di Investimenti Ammissibili e alle sue Controparti OTC. **Se una Controparte OTC e/o uno o più degli emittenti di Investimenti Ammissibili è inadempiente, una parte o la totalità della protezione strutturata nella composizione iniziale del portafoglio andrà persa.** Si rende noto agli Azionisti che la protezione è disponibile solo per le azioni detenute fino alla data di scadenza. Dopo la data di scadenza, le politiche di investimento non contengono disposizioni per la protezione di capitale. **Un investimento in questo Fondo Armonizzato non deve costituire una parte significativa di un portafoglio di investimento e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori.**

Profilo dell’Investitore

Questo Fondo Armonizzato è destinato ad investitori retail e istituzionali che siano in grado di identificare una specifica “target date”, entro la quale potrebbero avere la necessità di chiedere il rimborso del proprio investimento e che desiderino

bilanciare la necessità di proteggere il valore del loro investimento iniziale con l'esigenza di realizzare un rendimento. Il Fondo Armonizzato è adatto ad investitori che possono accantonare il capitale investito almeno fino alla Data di Scadenza e che hanno una propensione al rischio da media ad alta.

INTERPRETAZIONE E CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Definizioni generali

Le espressioni di seguito avranno il seguente significato:

Valuta di Base	Euro
Giorno di Quota	Indica ogni martedì o, qualora un determinato martedì non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo, o qualsivoglia altro giorno o giorni stabiliti dai Consiglieri e comunicati preventivamente agli Azionisti, fermo restando che ci sia almeno un Giorno di Quota ogni quindici giorni.
Emittente ammissibile	Indica organismi sovrani, entità sovranazionali, agenzie governative e/o emittenti societari.
Strumenti di debito denominati in Euro	Indicano titoli di debito a tasso fisso e/o variabile di tutti i tipi, (compresi titoli di debito societari, obbligazioni, obbligazioni zero coupon e obbligazioni scontate, titoli di stato) emessi da Emittenti Ammissibili, denominati in Euro e quotati o negoziati in qualsiasi Mercato mondiale riconosciuto.
Strumenti del mercato monetario denominati in Euro	Indicano, ma non si limitano a liquidità, buoni del Tesoro, commercial paper, certificati di deposito, titoli di debito a breve termine a tasso fisso e/o variabile (compresi titoli di debito societario, obbligazioni, obbligazioni zero coupon e obbligazioni scontate, titoli di stato) emessi da Emittenti Ammissibili, denominati in Euro e quotati o negoziati in qualsiasi Mercato mondiale riconosciuto.
Periodo di Offerta Iniziale	Il Periodo di Offerta Iniziale avrà inizio il 24 settembre 2012 alle ore 9:00 (ora legale in Irlanda) e terminerà il

	24 dicembre 2012 alle ore 17:00 (ora legale in Irlanda). È facoltà dei Consiglieri prorogare o abbreviare il Periodo di Offerta Iniziale. La Banca Centrale riceverà opportuna comunicazione in merito a tale eventuale proroga o abbreviazione.
Prezzo Iniziale	Indica Euro 100.00 per Azione. Si riferisce al prezzo di offerta iniziale al quale le Azioni sono offerte agli investitori durante il Periodo di Offerta Iniziale.
Investment Grade	In relazione al Fondo Armonizzato, indica un rating di Standard & Poor's o di Fitch non inferiore a BBB- o un rating di Moody's non inferiore a Baa3.
Patrimonio massimo	Indica un importo pari a Euro 188.000.000 (cento ottantotto milioni) prima del termine del Periodo di Offerta Iniziale, o altro importo superiore stabilito dai Consiglieri con il consenso del Gestore e della Controparte OTC.
Patrimonio minimo	Indica un importo pari a Euro 169.200.000 (centosessantanove milioni) prima del termine del Periodo di Offerta Iniziale, o altro importo inferiore stabilito dai Consiglieri con il consenso del Gestore e della Controparte OTC.
Contratto OTC	Indica un contratto derivato over-the-counter sottoscritto con una controparte OTC in conformità alla politica d'investimento del Fondo Armonizzato. I contratti OTC sottoscritti dal Fondo Armonizzato saranno swap, opzioni e contratti con patto di riacquisto.
Controparte OTC	Indica una qualunque controparte di contratti OTC. Generalmente, tale controparte sarà un istituto di credito, ma potrà essere anche un'entità di altro tipo soggetta a vigilanza prudenziale e/o appartenente a categorie approvate dalla Banca Centrale.

Definizioni relative alle Date

Le espressioni di seguito avranno i seguenti significati:

Data iniziale	Indica il 25 Dicembre 2012 o, nel caso non sia un Giorno Lavorativo, la Data Iniziale del Fondo Armonizzato sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo successivo.
Data di Scadenza	Indica l'11 Dicembre 2018 o, nel caso non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Scadenza del Fondo Armonizzato sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo successivo.

Altre definizioni

Le espressioni di seguito avranno i seguenti significati:

Prezzo iniziale	Indica il Prezzo di Offerta Iniziale meno il valore nozionale per azione di ciascun Investimento Ammissibile, emesso da un Emittente inadempiente, presente nel portafoglio d'Investimenti Ammissibili del Fondo Armonizzato alla Data di Scadenza.
Prezzo finale	Indica il Prezzo Iniziale, con aumento di capitale legato alla performance dell'investimento nei <i>Comparti Anima</i> .
Cedola	Indica il 4,35% del Prezzo Iniziale. Si riferisce alla Cedola massima che può essere pagata dal Fondo Armonizzato alla Data di Pagamento della cedola. La Cedola sarà pagata dalla quota di investimenti in Comparti ANIMA o Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro.
Data di Pagamento della Cedola	Indica il 20 dicembre 2013 e il 20 dicembre 2014 o, se queste date non sono giorni lavorativi, la Data di pagamento della cedola sarà posticipata al primo giorno lavorativo

	successivo.
Comparti Anima	Indica O.I.C.R. gestiti da ANIMA SGR S.p.A., ANIMA Asset Management Limited e qualsiasi altra società faccia parte del gruppo Asset Management Holding S.p.A.
Quota Comparti Anima	Indica la quota del Fondo Armonizzato investita in Comparti Anima.

DETTAGLI SULL'INVESTIMENTO

Obiettivo di Investimento

L'obiettivo del Fondo Armonizzato è (i) di fornire agli Azionisti una Cedola alla Data di Pagamento della Cedola (ii) di fornire agli investitori un apprezzamento del capitale alla data di scadenza, legato alla performance dei Comparti Anima e (iii) di cercare di preservare, alla data di scadenza, il capitale originariamente investito.

Per cercare di raggiungere il proprio Obiettivo di Investimento, il Fondo Armonizzato investirà, come descritto di seguito con maggior dettaglio nel paragrafo "Politica di Investimento", in un portafoglio diversificato di Investimenti Ammissibili e sottoscriverà uno o più Contratti OTC. **Tuttavia, gli Azionisti devono comprendere che il Fondo Armonizzato si assume un rischio di credito relativamente al proprio portafoglio di Investimenti Ammissibili cosicché se uno o più emittenti di questi Investimenti Ammissibili risulta inadempiente, l'obiettivo dell'investimento potrebbe non essere raggiunto. Allo stesso modo, il Fondo Armonizzato è esposto al rischio di credito nei confronti delle Controparti OTC, il cui inadempimento ad uno degli obblighi contrattuali (o la diminuzione del valore del collaterale causato dall'inadempimento), potrebbe comportare che l'obiettivo di far sì che il Prezzo Finale sia maggiore del Prezzo Iniziale (i.e. 100.00 €) possa non essere raggiunto.**

Rendimento potenziale

Gli Azionisti che detengono il loro investimento fino alla Data di Scadenza potrebbero non ricevere il Prezzo Finale, se uno qualsiasi degli emittenti di qualsiasi Investimento Ammissibile risulti inadempiente. La gestione discrezionale della parte di Fondo Armonizzato investita in Comparti Anima avrà lo scopo di assicurare che in assenza di inadempienza da parte delle Controparti OTC e/o di uno o più emittenti di Investimenti Ammissibili, il Prezzo Finale sia più alto del Prezzo Iniziale (i.e. 100.00 €).

Politica di Investimento

Il Fondo Armonizzato cercherà di realizzare il suo obiettivo mediante:

- (i) un portafoglio diversificato composto da Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro e/o Strumenti di Debito denominati in Euro, quotati o negoziati in qualsiasi Mercato mondiale riconosciuto (gli "Investimenti Ammissibili"). S'intende che gli Investimenti Ammissibili proteggeranno il capitale del Fondo Armonizzato attraverso la loro liquidità e il loro valore relativamente stabile, sebbene non vi sia alcuna garanzia che la conservazione del capitale sarà realizzata;
- (ii) uno o più contratti OTC con una o più Controparti OTC. S'intende che, in base ai contratti OTC, il Fondo Armonizzato pagherà alle Controparti OTC parte

o tutto il rendimento derivante dagli Investimenti Ammissibili ed in cambio riceverà una somma da investire in Comparti Anima;

(iii) investimenti in Comparti Anima per generare una crescita del capitale. La cedola sarà pagata dalla porzione dell'investimento in Comparti Anima o in via subordinata da Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro. I Comparti Anima nei quali verranno fatti gli investimenti saranno fondi azionari oppure obbligazionari, o entrambi, che prendono posizione su mercati geografici diversi.

Gli Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro e gli Strumenti di Debito denominati in Euro hanno, al momento dell'investimento, un rating pari o superiore a Investment Grade o, nel caso in cui siano privi di rating, a giudizio del Gestore sono di qualità equivalente. Dopo l'acquisto da parte del Fondo Armonizzato, un titolo può cessare di avere un rating o il proprio rating può ridursi al di sotto di Investment Grade. In tale situazione il Gestore, essendo questa una sua facoltà, non sarà obbligato a liquidare detti titoli. Il Fondo Armonizzato sarà esposto al rischio di credito in relazione al proprio portafoglio di Investimenti Ammissibili così che, se uno o più degli emittenti di alcuni di questi Investimenti Ammissibili sia inadempiente, l'obiettivo d'investimento potrebbe non essere raggiunto.

Si prevede che gli Strumenti di Debito denominati in Euro detenuti dal Fondo Armonizzato avranno una scadenza coerente con la data di scadenza. Si prevede inoltre che, al momento dell'investimento, il portafoglio del Fondo Armonizzato di Investimenti Ammissibili comprenderà fino al 100% del patrimonio netto di obbligazioni governative Italiane e/o fino al 60% del patrimonio netto di obbligazioni governative emesse da un emittente sovrano europeo, organismi sovranazionali o agenzie governative, con un rating Investment Grade.

I Contratti OTC utilizzati dal Fondo Armonizzato saranno contratti pronti contro termine/accordi di riacquisto e/o swap. In particolare i contratti pronti contro termine/accordi di riacquisto saranno utilizzati esclusivamente per rendere efficiente la gestione del Portafoglio. Gli swap saranno utilizzati per scambiare i proventi e/o rendimenti degli Investimenti Ammissibili con un flusso prefissato di pagamenti da parte della Controparte OTC. Questo flusso di pagamenti prefissato sarà l'ammontare utilizzato per gli investimenti in Comparti Anima.

Per i contratti OTC l'esposizione del Fondo Armonizzato ad ogni singola Controparte in relazione agli swap e alle opzioni non supererà il 5% (o, in conformità ai requisiti delle disposizioni OICVM, se la Controparte OTC è un Istituto di credito, il 10%) del NAV. Con riferimento ai contratti REPO, il Gestore cercherà di mantenere l'esposizione al rischio di controparte il più vicino possibile allo zero ricevendo un collaterale dalla Controparte OTC, che dovrà essere conforme alle disposizioni della Banca Centrale e potrà essere sia liquido sia illiquido e denominato in qualsiasi valuta.

Il Fondo Armonizzato può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi e detenere liquidità sussidiaria, in conformità e in accordo con le restrizioni

d'investimento e purché non più del 10% patrimonio netto del Fondo Armonizzato (o fino al 20%, secondo i criteri evidenziati dalle disposizioni di cui alla normativa UCITS) sia detenuto presso il singolo istituto di credito.

Il Fondo Armonizzato è autorizzato a investire fino al 100% del suo patrimonio in Investimenti Ammissibili compatibili con la politica d'investimento sopra menzionata, emessi o garantiti da qualsiasi entità di cui al paragrafo 2.12 dell'Appendice I.

Il Fondo Armonizzato può investire fino al 40% del proprio patrimonio in OICR in conformità con i requisiti della Banca Centrale. Gli OICR nei quali il Fondo Armonizzato investirà saranno regolamentati, di tipo aperto (o di tipo chiuso se quotati in un Mercato Riconosciuto) e potranno avere o non avere effetto leva. Gli organismi non OICVM nei quali il Fondo Armonizzato potrà investire avranno domicilio in Irlanda, in uno stato membro dell' European Economic Area, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, a Guernsey o all' Isola di Man e, se approvati dalla Banca Centrale, in altri territori. Il Fondo Armonizzato non può investire in un altro comparto della SICAV investito in un Comparto della SICAV stessa. Nel caso in cui il Fondo Armonizzato investa più del 20% del proprio patrimonio netto in OICR, l'ammontare massimo degli oneri di gestione aggregati che possono essergli addebitati da detti OICR è pari al 3.00% del valore del loro patrimonio netto aggregato. Maggiori dettagli in relazione agli investimenti in OICR si possono trovare nella sezione "Investimenti in OICR" del Prospetto.

Il Fondo Armonizzato è ideato per investimenti fino alla data di scadenza poiché gli Strumenti di Debito denominati in Euro hanno una durata coerente con la data di scadenza e l'obiettivo di conservare il capitale s'intende realizzato alla data di scadenza, prima di tale data il NAV del Fondo Armonizzato può essere inferiore al Prezzo Iniziale. Un investimento nel Fondo Armonizzato è quindi consigliato per un periodo di tempo non inferiore alla Data di Scadenza.

Distribuzioni

Fino alla Data di Pagamento della Cedola, il Fondo Armonizzato sarà un Fondo Armonizzato a distribuzione e, conseguentemente, effettuerà un pagamento alla Data di Pagamento della Cedola, conformemente alle Tabelle Indicative, descritte in dettaglio nella sezione intitolata "Esempi".

La Cedola non sarà corrisposta, o corrisposta in parte, se la porzione di investimento in Comparti Anima non sarà sufficiente a pagarla o, subordinatamente, se non vi sono Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro sufficienti per pagarla. Nessuna Distribuzione sarà deliberata o effettuata dopo la data di scadenza. Il pagamento della Cedola non influirà sulla volontà del Fondo Armonizzato di cercare di proteggere il capitale originariamente investito, come descritto nel paragrafo intitolato "Obiettivo di Investimento".

Dopo la Data di Scadenza

Alla data di scadenza, l'obiettivo d'investimento del Fondo Armonizzato cambierà così che dalla data di scadenza il suo obiettivo sarà di generare liquidità ed entrate correnti per quanto compatibili con la preservazione del capitale

Ciascun soggetto registrato quale titolare di azioni del Fondo Armonizzato nel registro degli Azionisti (Register of Shareholders) tenuto da o per conto della Sicav, riceverà una comunicazione scritta (la "Comunicazione") circa la propria facoltà di scegliere se, chiedere il rimborso o convertire le proprie azioni in qualsiasi giorno di Quota durante i due mesi di calendario successivi alla data di scadenza (il "Periodo di Scadenza") o di mantenere il proprio investimento nel Fondo Armonizzato, nel qual caso le loro azioni saranno automaticamente convertite come descritto di seguito in dettaglio.

Nel Giorno di Quota immediatamente successivo alla data di scadenza eventuali azioni residue del Fondo Armonizzato, in conformità con la sezione intitolata "Conversione delle Azioni" alle pagine 51 e 52 del Prospetto e il modulo di sottoscrizione compilato e sottoscritto dagli Azionisti al momento dell'investimento, saranno automaticamente convertite nella Classe corrispondente (o nella classe più simile) di PRIMA Liquidity o di altri comparti di liquidità oppure del tipo "a breve termine" della Sicav, esistenti a quella data, al fine di fornire liquidità e reddito corrente, in misura compatibile con la conservazione del capitale. La denominazione, unitamente a una descrizione degli obiettivi di investimento, alle politiche e alle commissioni applicabili, saranno riportati nella notifica trasmessa agli Azionisti.

Si consiglia agli Azionisti di chiedere una consulenza indipendente riguardo alle conseguenze derivanti dalla (eventuale) tassazione applicata dalle singole giurisdizioni sulla conversione delle Azioni sopra descritta.

L'obiettivo del Fondo Armonizzato sarà, quindi, di generare liquidità ed entrate correnti, per quanto compatibile con la conservazione del valore del capitale investito. Il Fondo Armonizzato investirà unicamente in titoli/strumenti finanziari aventi al momento dell'investimento un rating pari o superiore a Investment Grade. Il Fondo Armonizzato continuerà a essere autorizzato a investire fino al 100% del suo patrimonio netto in strumenti finanziari Ammissibili coerenti con la politica d'investimento di cui sopra, emessi o garantiti da qualsiasi entità di cui al paragrafo 2.12 dell'Appendice I.

Dopo la Data di Scadenza il Fondo Armonizzato non investirà in strumenti finanziari di natura azionaria o a questi correlati.

Strumenti Derivati Finanziari e Prestito titoli

In aggiunta ai contratti OTC descritti nella sezione intitolata "Politica di Investimento" ritenuti opportuni per il proprio obiettivo di investimento, sia prima che dopo la data di scadenza, il Fondo Armonizzato può utilizzare Strumenti Finanziari Derivati negoziati su mercati organizzati e mercati OTC sia (i) per copertura, sia (ii) per ridurre il rischio, sia (iii) per finalità d'investimento.

Per detti scopi, il Fondo Armonizzato può utilizzare le seguenti tipologie di Strumenti Finanziari Derivati:

(i) contratti future quotati o OTC su tassi d'interesse e/o obbligazioni;

(ii) opzioni quotate o OTC su tassi d'interesse e/o obbligazioni.

Il Fondo Armonizzato può comprare o vendere future o opzioni su tassi d'interesse e/o obbligazioni al fine di cercare di proteggere il Fondo Armonizzato dalle variazioni dei tassi d'interesse.

Il Fondo Armonizzato può inoltre effettuare transazioni in Strumenti Finanziari Derivati al fine di coprire parzialmente / totalmente l'esposizione di una posizione esistente in Strumenti Finanziari Derivati detenuta nel portafoglio. Ciò potrà verificarsi nel caso in cui il Fondo Armonizzato venda opzioni put su tassi d'interesse e/o obbligazioni al fine di ridurre il rischio e/o il costo di un'opzione put con la medesima data di scadenza detenuta nel portafoglio o nel caso in cui il Fondo Armonizzato venda opzioni call su tassi d'interesse e/o obbligazioni al fine di ridurre il rischio e/o il costo di un'opzione call con la medesima data di scadenza detenuta in portafoglio.

Qualsiasi Strumento Finanziario Derivato non incluso nel Processo di Risk Management non sarà utilizzato fino a che la revisione del processo non sia stata sottoposta e approvata dalla Banca Centrale.

La leva finanziaria risultante dall'utilizzo degli Strumenti Finanziari Derivati sarà conforme alle disposizioni della Banca Centrale e non eccederà il 100% del NAV. L'Esposizione Globale sarà calcolata usando il commitment approach..

Il Fondo Armonizzato può effettuare operazioni di prestito titoli, subordinatamente alle condizioni e ai limiti stabiliti dalla Banca Centrale.

ESEMPI**Table Indicative.****1. Calcoli**

La seguente tabella fornisce un esempio di calcoli eseguiti sul valore del Prezzo Finale del Fondo Armonizzato in uno scenario indicativo. Ai fini di questo esempio la Cedola è fissata al 4,35%, le Date di Pagamento della Cedola sono alla fine del 1° anno e del 2° anno e la Quota Comparti Anima è fissata al 20% del Prezzo Iniziale alla Data Iniziale, quindi 20.00 Euro. Un Prezzo Iniziale pari a 100.00 Euro viene utilizzato per stimare il Prezzo Finale in Euro.

Anno								Calcoli
	0	1	2	3	4	5	6	
Prezzo Iniziale	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
Quota Comparti Anima	20.00	17.00	12.75	10.20	9.69	10.17	11.19	
Cedola		4.35%	4.35%					
Cedola pagata		100 x 4.35% = 4,35	100 x 4.35% = 4,35					
Calcolo del Prezzo Finale = Prezzo Iniziale + Quota Comparti Anima =								100.00+11.19
Prezzo Finale (EUR)								111.19

- Alla fine dell' anno 1 e dell' anno 2 agli investitori viene pagata una Cedola pari al 4.35% del Prezzo Iniziale ed è calcolata come segue: $4.35\% \times \text{EUR } 100.00 = \text{EUR } 4.35$.
- Il Prezzo Finale è ottenuto sommando il Prezzo Iniziale al valore della Quota Comparti Anima. Quindi, nell'esempio che segue: $\text{Prezzo Finale} = \text{Prezzo Iniziale} + \text{Quota Comparti Anima} = \text{EUR } 100.00 + \text{EUR } 11.19 = \text{EUR } 111.19$.

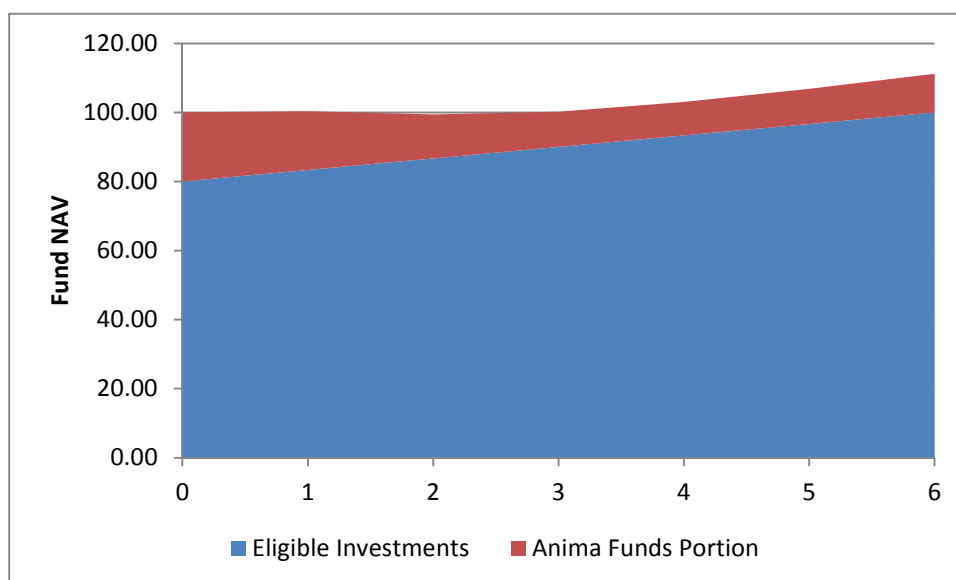
2. Scenari Indicativi

Di seguito si riportano due scenari, al fine di illustrare come il Fondo Armonizzato sia in grado di realizzare performance in diverse condizioni di mercato. In questi esempi la Cedola è fissata al 4.35%, le Date di Pagamento della Cedola sono alla fine dell'anno 1 ed alla fine dell'anno 2 e la Quota Comparti Anima è fissata al 20% del Prezzo Iniziale alla Data Iniziale, quindi Euro 20.00. Un Prezzo Iniziale di Euro 100.00 è utilizzato per stimare il Prezzo Finale Euro.

Scenario 1: nessun default nel portafoglio di Investimenti Ammissibili del Fondo Armonizzato

Anno								Calcoli
	0	1	2	3	4	5	6	
Prezzo Iniziale	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
Quota Comparti Anima	20.00	17.00	12.75	10.20	9.69	10.17	11.19	
Cedola		4.35%	4.35%					
Cedola pagata		100 x 4.35% = 4,35	100 x 4.35% = 4,35					
Calcolo del Prezzo Finale = Prezzo Iniziale + Quota Comparti Anima =								100.00+11.19
Prezzo Finale (EUR)								111.19

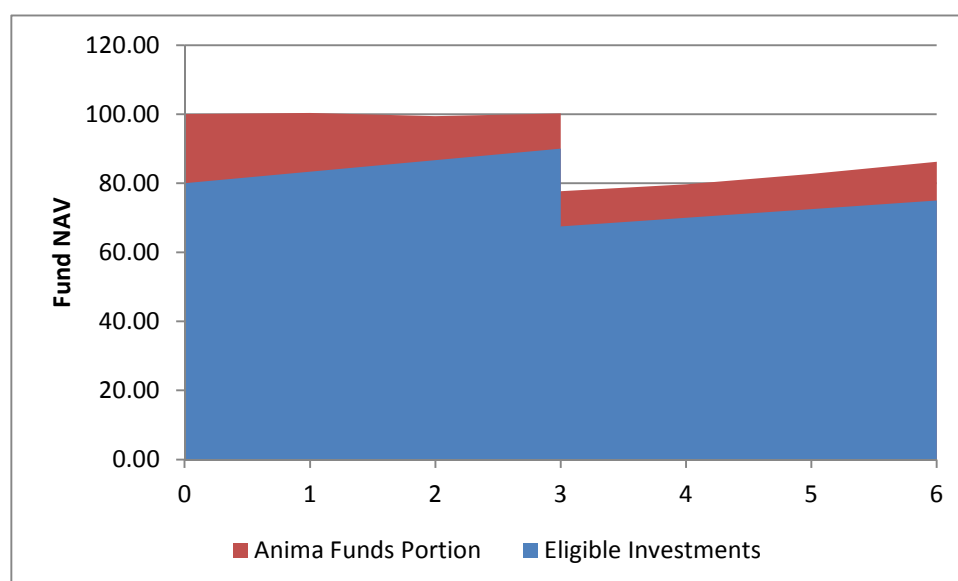
- Alla fine dell' anno 1 e dell' anno 2, viene pagata agli investitori una Cedola pari al 4.35% del Prezzo Iniziale, calcolata come segue: $4.35\% \times \text{EUR } 100.00 = \text{EUR } 4.35$.
- Il Prezzo Finale si ottiene sommando il Prezzo Iniziale al valore della Quota Comparti Anima. Quindi, nell'esempio che segue: $\text{Prezzo Finale} = \text{Prezzo Iniziale} + \text{Quota Comparti Anima} = \text{EUR } 100.00 + \text{EUR } 11.19 = \text{EUR } 111.19$.



Scenario 2: default del 25% del portafoglio di Investimenti Ammissibili del Fondo Armonizzato alla fine dell'anno 3

	Anno							Calcoli
	0	1	2	3	4	5	6	
Prezzo Iniziale	100.00	100.00	100.00	100.00	75.00	75.00	75.00	
Quota Comparti Anima	20.00	17.00	12.75	10.20	9.69	10.17	11.19	
Cedola		4.35%	4.35%					
Calcolo pagata		100 x 4.35% = 4,35	100 x 4.35% = 4,35					
Calcolo del Prezzo Finale = Prezzo Iniziale + Quota Comparti Anima =								75.00+11.19
Prezzo Finale (EUR)								86.19

- Alla fine dell' anno 1 e dell' anno 2, viene pagata agli investitori una Cedola pari al 4.35% del Prezzo Iniziale, calcolata come segue: $4.35\% \times \text{EUR } 100.00 = \text{EUR } 4.35$.
- Alla fine dell' anno 3, lo scenario ipotizza che il 25% del portafoglio di Investimenti Ammissibili del Fondo Armonizzato sia in default.
- Dato che il 25% del portafogli di Investimenti Ammissibili è andato in default , il Prezzo Iniziale diventa il $(100\% - 25\%) = 75\%$ del suo valore iniziale: $75\% \times \text{EUR } 100.00 = \text{EUR } 75.00$. Il Prezzo Finale consiste (i) nel valore del portafoglio di Investimenti Ammissibili del Fondo Armonizzato alla Data di Scadenza e (ii) nel valore della Quota Comparti Anima. Quindi, nell'esempio che segue: $\text{Prezzo Finale} = \text{Prezzo Iniziale d'Offerta} \times 75\% + \text{Quota Comparti Anima} = \text{EUR } 75.00 + \text{EUR } 11.19 = 86.19$.



TERMINI E CONDIZIONI GENERALI

Termine di Sottoscrizione

Per "Termine di Sottoscrizione" si intendono le ore 11.00 (ora legale in Irlanda) del secondo giorno lavorativo precedente il relativo Giorno di Quota.

In caso di richieste di rimborso di azioni del Fondo Armonizzato, il Gestore informerà la controparte OTC che avrà tempo fino alle 17:00 (orario legale irlandese) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Quota per decidere se accettare tali azioni in base alle richieste. La controparte OTC eserciterà questa opzione per assicurare che i costosi rifinanziamenti sempre in aumento dei contratti OTC si attestino al minimo nei migliori interessi degli Azionisti. Le transazioni su richiesta saranno al Valore Patrimoniale Netto per azione al lordo dei tributi e oneri applicabili.

Sottoscrizioni

Saranno accettate esclusivamente sottoscrizioni effettuate nella Divisa di Denominazione e le azioni saranno emesse come azioni di Classe I denominate nella Valuta di Denominazione.

Verrà applicata una commissione di vendita differita sul rimborso delle azioni, in base alle aliquote di seguito indicate, espressa come percentuale del Valore Patrimoniale Netto moltiplicato per il numero di Azioni del Fondo Armonizzato oggetto di rimborso. Tale commissione di vendita sarà pagata al Gestore.

<i>Anni dalla richiesta di sottoscrizione</i>	<i>Commissione di rimborso applicabile</i>
Fino a 45 giorni	Nessuna commissione
Più di 45 giorni e meno di tre anni	1,00%
Più di tre anni ma meno di sei anni	0,50%
Più di sei anni	Nessuna commissione

Nel caso in cui non venga raggiunto l'ammontare del Patrimonio Minimo entro il termine del Periodo di Offerta Iniziale, i Consiglieri potranno decidere, a propria discrezione, di rimborsare tutti gli importi di sottoscrizione versati dagli investitori (senza interessi e al netto di tutte le spese bancarie) mediante bonifico sul conto corrente bancario indicato dall'investitore, a rischio e pericolo dell'investitore stesso, e chiederanno alla Banca Centrale di revocare l'autorizzazione concessa al Fondo Armonizzato.

I Consiglieri hanno facoltà di respingere, a propria discrezione, le richieste di sottoscrizione di azioni del Fondo Armonizzato e prevedono di farlo nel caso in cui vi sia una sottoscrizione tale da determinare un aumento del numero delle azioni in

emissione che superi il Patrimonio Massimo diviso per il Prezzo di Offerta Iniziale. È vietata l'emissione di azioni successivamente al termine del Periodo di Offerta Iniziale. Tuttavia, in caso di rimborsi di azioni del Fondo Armonizzato, il Gestore si adopererà al fine di facilitarne il ricollocamento in base alle richieste, purché né la Sicav né il Gestore agiscano in qualità di market maker delle azioni.

Rimborso delle Azioni

Gli Azionisti devono essere consapevoli che il Fondo Armonizzato è stato concepito per investitori che intendono mantenere il proprio investimento fino alla data di scadenza. Qualora un Sottoscrittore presenti una richiesta di rimborso in un giorno diverso dalla data di scadenza, il prezzo di rimborso per azione corrisponderà al NAV per azione e sarà soggetto alle quotazioni di mercato degli Investimenti Ammissibili e ad altri parametri di mercato, quali il livello di volatilità della Valuta di Denominazione e dei tassi di interessi, al netto dei tributi e degli oneri applicabili. Il prezzo di rimborso per azione potrebbe essere inferiore al Prezzo di Offerta Iniziale e sarà in ogni caso inferiore alla somma del Prezzo di Offerta Iniziale e dell'apprezzamento del capitale.

Dopo la data di scadenza, ciascuna persona registrata come titolare di azioni del Fondo Armonizzato nel Registro degli Azionisti, tenuto dalla Sicav o per conto della stessa, riceverà una comunicazione scritta in merito alla facoltà di chiedere il rimborso delle proprie azioni o di mantenere il proprio investimento nel Fondo Armonizzato, come descritto nella sezione intitolata "Dopo la Data di Scadenza" di cui sopra.

Operazioni di passaggio tra Comparti

Gli Azionisti non possono convertire le proprie azioni del Fondo Armonizzato in azioni di qualsiasi altro comparto. Gli Azionisti non possono convertire le proprie azioni di qualsiasi altro comparto in azioni del Fondo Armonizzato.

Oneri

Il totale degli oneri e delle spese corrisposti a valere sugli attivi del Fondo Armonizzato non può superare lo 0,60% (che include le Commissioni di Gestione fino a un massimo dello 0,50%) del Valore Netto del Fondo (più VAT eventualmente applicabile). Tale percentuale include tutti gli oneri indicati nel Prospetto nel paragrafo intitolato "Oneri e Spese" inclusi gli oneri pagabili all'Amministratore e alla Banca Depositaria che saranno anch'essi basati sul Valore Netto del Fondo.

Salvo se diversamente indicato nel presente documento, gli oneri relativi all'ordinaria gestione del Fondo Armonizzato saranno calcolati e imputati in ciascun giorno di valorizzazione e saranno corrisposti su base trimestrale in via posticipata a valere sugli attivi del Fondo Armonizzato.

Non sarà applicata nessuna commissione di sottoscrizione o di rimborso agli investimenti effettuati dal Fondo Armonizzato nei Comparti Anima o in qualsiasi OICR collegato che possa includere altri Comparti della Società o in altri fondi gestiti dal Gestore degli Investimenti.

Quando un Comparto investe in un altro Comparto della Società, il Gestore non può addebitare commissioni di gestione riferite alla parte del proprio patrimonio investito in altro Comparto della Società.

FATTORI DI RISCHIO

Aspetti Generali

I potenziali investitori dovrebbero valutare tutti i rischi descritti nella sezione intitolata "Fattori di rischio" del Prospetto. Poiché si prevede che gli attivi del Fondo Armonizzato siano investiti prevalentemente in strumenti finanziari selezionati dal Gestore, si tenga presente che tali strumenti sono soggetti ai movimenti e alle incertezze dei mercati.

Qualità Creditizia

La solvibilità dell'emittente viene sempre tenuta in considerazione ai fini dell'analisi dei titoli a reddito fisso. Un emittente dotato di un rating inferiore presenterà maggiori probabilità di inadempienza o d'incapacità di far fronte ai propri obblighi finanziari rispetto a un emittente dotato di un rating più elevato. Sebbene il Fondo Armonizzato investa principalmente in titoli di categoria Investment Grade, esiste comunque il rischio d'inadempienza dell'emittente.

Tasso d'Interesse

I prezzi degli strumenti finanziari a tasso fisso fluttuano in funzione della percezione della capacità creditizia dell'emittente e parimenti tenderà a variare in modo inversamente proporzionale rispetto al tasso d'interesse di mercato. Il valore di tali strumenti finanziari può diminuire nel tempo con il crescere del tasso d'interesse. Al contrario, quanto i tassi scendono, è probabile che il valore di tali investimenti aumenti. Maggiore è il periodo che manca alla scadenza, maggiori saranno tali variazioni.

Rischio di Controparte

Il Fondo Armonizzato potrebbe essere soggetto al rischio di incapacità di una controparte o di qualsiasi altro soggetto con cui si è finalizzata una transazione finanziaria, di rispettare i termini dell'operazione, a causa di insolvenza, fallimento o per altri motivi. Qualora una controparte non adempia ai propri obblighi, causando un ritardo o l'impossibilità da parte del Fondo Armonizzato di esercitare i propri diritti connessi ad una operazione di investimento del suo portafoglio, esso potrebbe incorrere in una diminuzione del valore della posizione, subire una perdita di guadagno o dover sostenere dei costi per la tutela dei propri diritti. Tali rischi aumentano nel caso in cui il Fondo utilizzi una sola controparte. Tuttavia, è previsto che il Fondo Armonizzato limiti i rischi legati all'inadempienza di una controparte OTC mantenendo strumenti di debito e strumenti del mercato monetario denominati in Euro o collaterale ricevuto dalla Controparte in grado di limitare l'esposizione del Fondo Armonizzato alla controparte OTC al 10% del suo Patrimonio Netto. Conseguentemente, si deve notare che, a seguito dell'insolvenza della Controparte OTC può essere perso fino al 10% del Valore del Patrimonio Netto.

Il collaterale ricevuto da una controparte OTC può essere denominato in valuta diversa dalla valuta di denominazione del Fondo Armonizzato e sarà valorizzato a prezzi di mercato su base giornaliera prendendo in considerazione il tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione del Fondo Armonizzato e la valuta di denominazione del collaterale. Il Gestore cercherà di limitare l'esposizione alle fluttuazioni intra-giornaliere del valore del collaterale a seguito delle variazioni dei tassi di cambio. Si rimanda alla sezione "Rischi legati all'Indice e alla Copertura" per maggiori dettagli su cosa accade ai contratti OTC in caso d'inadempienza della controparte OTC.

Rischio legato alla Copertura.

Secondo i termini dei contratti OTC descritti nella sezione "Politica di investimento", se una controparte OTC non è in grado di coprire il/i contratti OTC, potrebbe non essere in grado di negoziare o di valorizzare la parte di detto contratto, in questi casi gli Amministratori potrebbero decidere di sospendere temporaneamente i rimborsi o le valorizzazioni del Fondo Armonizzato, o la controparte OTC potrebbe cercare di rinegoziare, novare o risolvere il contratto OTC.

Se il Contratto OTC viene rinegoziato o novato prima della data di scadenza, il Fondo Armonizzato cercherà di rinegoziare o novare il contratto OTC sulla base di condizioni sostanzialmente simili a quelle illustrate in questa Scheda Informativa del Fondo Armonizzato. Gli Azionisti saranno avvisati in anticipo per iscritto dell'entrata in vigore dei documenti contrattuali nuovi o dei novati del contratto OTC. **Se un contratto OTC viene rescisso prima della data di scadenza, gli Azionisti saranno avvisati per iscritto che hanno la possibilità o di chiedere il rimborso delle loro Azioni o di lasciare il loro investimento nel Fondo Armonizzato, in quest'ultimo caso il Fondo Armonizzato continuerà ad essere autorizzato ad investire nel portafoglio di "Investimenti Ammissibili" con l'obiettivo di realizzare un rendimento interessante nel periodo fino alla data di scadenza. Gli Azionisti che decidono di chiedere il rimborso delle loro azioni prima della data di scadenza potrebbero ricevere meno del loro investimento iniziale.**

Rischio Legato alla Struttura

Il Fondo Armonizzato è concepito per un investimento che si protragga per l'intera sua durata. Qualora il Sottoscrittore decida di chiedere il rimborso delle azioni in suo possesso a una data diversa dalla data di scadenza, l'ammontare di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato in vigore a detta data. Pertanto, l'intero capitale del Sottoscrittore risulterà a rischio.

Protezione del Capitale non garantito.

Sebbene il Fondo Armonizzato cercherà di proteggere l'investimento iniziale degli Azionisti attraverso l'investimento in un Portafoglio di Investimenti Ammissibili, non vi è alcuna garanzia che ciò si tradurrà nella conservazione di detto investimento iniziale data la possibilità di inadempimento dell'emittente, del rischio di controparte, di deterioramento del credito, di oscillazioni del tasso di interesse e dei rischi connessi all'indice e alla copertura di cui sopra. Pertanto gli Azionisti possono incorrere in perdite, parziali o totali, del loro investimento iniziale. **Se una controparte OTC e/o l'emittente di uno o più Investimenti Ammissibili va in**

default, parte o tutta la protezione strutturata nella composizione del portafoglio iniziale andrà persa.

Inoltre il Fondo Armonizzato è strutturato in modo da preservare il capitale solo nei confronti degli investimenti mantenuti fino alla data di scadenza.

I potenziali investitori devono prendere in considerazione attentamente gli elementi precedenti nel valutare i meriti e l'adeguatezza dell'investimento in Azioni. Il precedente elenco dei fattori di rischio non pretende di essere un'elenco completo dei rischi connessi all'investimento nel Fondo Armonizzato. I potenziali investitori dovrebbero leggere il Prospetto e discutere tutti i potenziali conflitti di interessi e rischi con i propri consulenti finanziari e legali.

APPENDICE

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

Data di deposito in Consob del Glossario: **21/09/2012**

Data di validità del Glossario: dal **24/09/2012**

Anno/annualità/annuo/annuale: periodo di tempo pari a 365 o 366 giorni a seconda dell'anno di calendario cui ci si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

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 OICR.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in 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 dell'OICR è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

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

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

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

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 dell'OICR ovvero mediante cancellazione di azioni per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto dell'OICR 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 dell'OICR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota dell'OICR in un determinato intervallo temporale. Negli OICR con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento dell'OICR e quello del benchmark.

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di azioni degli OICR sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in azioni OICR.

Costi di caricamento: Parte del premio versato dall'Investitore-Contrahente 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 dell'OICR è finalizzata a creare "valore aggiunto".

Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

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

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'OICR 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".

Mese/mensile/mensilità: periodo di tempo pari a 30 o 31 o 28 o 29 giorni, a seconda del mese di calendario cui ci si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

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.

Periodo di copertura: Il periodo di copertura è scelto dall'Investitore-Contraente, con un minimo di 5 anni, e serve a determinare un aumento della prestazione in caso di morte pari al:

-10,00% qualora l'età dell'Assicurato al termine del "periodo di copertura" non sia superiore a 65 anni; - 1,00% qualora l'età dell'Assicurato al termine del "periodo di copertura" sia superiore a 65 anni;

Premio periodico: Premio che l'Investitore-Contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo.

Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'Investitore-Contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio unico: Premio che l'Investitore-Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: Importo versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento

del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'Investitore-Contrante 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 azioni di 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-Contrante con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario.

Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

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

Azione: Unità di misura dell'OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio dell'OICR. Quando si sottoscrive un OICR si acquista un certo numero di azioni (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Recesso: Diritto dell'Investitore-Contrante 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 dell'OICR: La tipologia di gestione dell'OICR dipende dalla politica di investimento che lo 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 OICR 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 gli OICR 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 gli OICR 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 dell'OICR 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 dell'OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

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

MODULO DI PROPOSTA

**Data di deposito in Consob del Modulo di Proposta/Polizza:
21/09/2012**

Data di validità del Modulo di Proposta/Polizza: dal 24/09/2012

Prima della sottoscrizione del presente Modulo di proposta-polizza vi è l'obbligo di consegnare all'Investitore-Contraente la Scheda Sintetica e le Condizioni Contrattuali. L'Investitore-Contraente ha inoltre la possibilità di ottenere, su richiesta, le Parti I, II e III del Prospetto d'offerta ed il Regolamento dei fondi interni cui sono direttamente collegate le prestazioni del contratto.

PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO E PAGAMENTO DEL PREMIO

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritto il presente modulo di proposta/polizza, l'importo del premio pattuito viene corrisposto dall'Investitore-Contraente.

Il pagamento del premio, il cui importo è indicato in prima facciata, viene effettuato mediante addebito sul conto corrente o libretto di risparmio intrattenuto dall'Investitore-Contraente presso una delle Banche facenti parte del Gruppo Bipiemme, ovvero presso uno degli Istituti di Credito che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

L'addebito del premio è previsto alla data di decorrenza del contratto indicata in prima facciata, con valuta alla medesima data.

REVOCA DELLA PROPOSTA

Ai sensi del D. Lgs. n. 209/2005, nella fase che precede il perfezionamento del contratto, l'Investitore-Contraente ha sempre la facoltà di revocare la proposta. In tale ipotesi Bipiemme Vita S.p.A. è tenuta alla restituzione delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contraente entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

DIRITTO DI RECESSO

Ai sensi del D. Lgs. n. 209/2005, l'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla data di perfezionamento. In tal caso, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, completa della documentazione indicata nelle Condizioni Contrattuali, Bipiemme Vita S.p.A. rimborsa all'Investitore-Contraente il premio da questi corrisposto, al netto delle spese di emissione indicate alla voce "Spese" in prima facciata.

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO (ove diverso dall'Investitore-Contraente)

L'Investitore-Contraente dichiara di aver ricevuto, prima della sottoscrizione della presente proposta-polizza, la Scheda Sintetica e le Condizioni Contrattuali e di essere stato informato della possibilità di ottenere, su richiesta, le parti I, II e III del Prospetto d'offerta e il Regolamento dei Fondi Interni.

FIRMA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Investitore-Contraente, essendo consapevole del contenuto del contratto per averlo letto prima della sottoscrizione del presente modulo, dichiara di aver compreso ed accettato le Condizioni Contrattuali e, con il consenso dell'Assicurato (se persona diversa), di voler stipulare il presente contratto, autorizzando l'addebito del premio sul conto corrente indicato in prima facciata.

FIRMA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

PER ASSICURATI MINORENNI O INCAPACI IL TUTORE O IL GENITORE ESERCENTE LA POTESTÀ

FIRMA DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

L'Investitore-Contraente e l'Assicurato dichiarano di aver preso conoscenza dell'Informativa ai sensi dell'articolo 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D. Lgs. N. 196/2003) e di acconsentire al trattamento dei propri dati per le finalità e con le modalità riportate nell'Informativa medesima.

FIRMA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

FIRMA DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

Polizza emessa sulla base delle Condizioni Contrattuali e delle dichiarazioni rilasciate dall'Investitore-Contraente e dall'Assicurato.

Bipiemme Vita S.p.A.
L'Amministratore Delegato

COMUNICAZIONI MEDIANTE TECNICHE A DISTANZA (FACOLTATIVO)

L'Investitore-Contraente autorizza Bipiemme Vita S.p.A. ad inviare le successive comunicazioni in corso di contratto, ove possibile, mediante l'utilizzo di tecniche a distanza (posta elettronica), purché tali comunicazioni siano acquisibili su supporto duraturo, al recapito indicato in prima facciata.

FIRMA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Sarà cura dell'Investitore-Contraente comunicare a Bipiemme Vita S.p.A. le eventuali variazioni del recapito indicato.

SPAZIO RISERVATO ALL'INTERMEDIARIO

Il sottoscritto incaricato della Banca:

- attesta l'autenticità delle firme apposte sul presente modulo e la corretta identificazione dell'Investitore-Contraente (anche ai sensi della normativa Antiriciclaggio);
- dichiara di aver consegnato l'originale del modulo di proposta/polizza all'Investitore-Contraente;
- attesta che, a fronte del pagamento del premio relativo al presente contratto, è stato disposto l'addebito sul conto corrente indicato in prima facciata.

Numero di matricola _____ e Firma dell'incaricato della Banca _____