GENERAVALORE
Contratto di assicurazione di tipo multiramo

Mod. GVGVAL - ed. 06/2025

Condizioni di assicurazione

Il contratto è realizzato secondo le Linee Guida del Tavolo Tecnico "Contratti Semplici e Chiari" coordinato dall'ANIA

Data ultimo aggiornamento: 30/06/2025

GENERALI

Pagina lasciata intenzionalmente libera

DEFINIZIONI

Definiamo i principali termini utilizzati:

Annualità assicurativa	Per la prima annualità assicurativa è il periodo tra la data di decorrenza e la prima ricorrenza annuale. Per le annualità assicurative successive è il periodo che intercorre tra due consecutive ricorrenze annuali del contratto.
Assicurato	Persona fisica sulla cui vita è stipulata l'assicurazione: i suoi dati anagrafici e gli eventi che si verificano durante la sua vita determinano il calcolo delle prestazioni previste dal contratto di assicurazione.
Beneficiario	Persona fisica o giuridica a cui sono erogate le prestazioni previste dal contratto di assicurazione.
Comparto di OICR	Portafoglio di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, ecc.) che si differenzia per stile di gestione.
Contraente	Persona fisica o giuridica che stipula il contratto di assicurazione, impegnandosi a versare il relativo premio.
Data di decorrenza	Data indicata in polizza per il calcolo delle prestazioni contrattuali.
Data di valutazione	Coincide con una qualsiasi data in cui è effettuato il calcolo del valore del contratto. Per esempio nel caso del Documento Unico di Rendicontazione inviato annualmente da Generali Italia, è la data cui si riferisce il documento stesso.
Gestione separata GESAV	Portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti da Generali Italia, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni del contratto.
IVASS	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni.
OICR	Organismo di investimento collettivo UCI e/o UCITS (operante secondo le Direttive Europee) che può essere costituito da singoli comparti.
Polizza	Documento che prova il contratto di assicurazione.
Premio	Importo che il contraente versa a Generali Italia.
Proposta di assicurazione	Documento o modulo sottoscritto dal contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta all'Impresa la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.
Quota	Unità di misura utilizzata per esprimere parte delle prestazioni del contratto.
Recesso	Diritto del contraente di far cessare gli effetti del contratto.
Revoca	Diritto del proponente di revocare la proposta prima della conclusione del contratto.
Ricorrenza annuale del contratto	Anniversario della data di decorrenza.
SICAV	Società di Investimento a Capitale Variabile; ha per oggetto esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto offrendo al pubblico le proprie azioni.
Valore unitario della quota	Valore ottenuto dividendo il valore complessivo netto del comparto dell'OICR, nel giorno di valorizzazione, per il numero delle quote in circolazione alla stessa data.
Valore complessivo netto dell'OICR	Valore ottenuto sommando le attività presenti nel fondo (titoli, dividendi, interessi, ecc.) e sottraendo le passività (spese, imposte, ecc.).
Valorizzazione	Determinazione del valore di quote di OICR.
Volatilità	Livello probabile delle oscillazioni del valore delle quote degli OICR; più le oscillazioni sono elevate, più il rischio/rendimento è elevato.

QUALI SONO LE PRESTAZIONI? QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Art. 1 Oggetto del contratto

GENERAVALORE prevede un'assicurazione per la quale, a fronte dei premi versati dal contraente (→ Definizioni), in caso di decesso dell'assicurato (→ Definizioni), Generali Italia paga al beneficiario (→ Definizioni) una prestazione in euro in forma di capitale determinata:

- in parte sulla base della rivalutazione della somma investita in gestione separata (→ Definizioni)
- in parte sulla base dell'andamento del valore delle quote di determinati OICR (→ Definizioni).

Art. 2 Premi e loro investimento

Il contratto prevede il versamento di:

- un **premio unico iniziale**, che è investito, al netto dei costi (→ art. 25):
  - 40% nella gestione separata GESAV
  - 60% in quote di OICR su linee di investimento a scelta del contraente; su richiesta del contraente, una parte (83,33%) di questa componente può essere temporaneamente investita in gestione separata, per essere poi investita in OICR con trasferimenti programmati, secondo le condizioni del servizio "Bilancia" (→ art. 12)
- eventuali **premi unici aggiuntivi**, che vengono investiti, al netto dei costi (→ art. 25):
  - 40% nella gestione separata
  - 60% in quote di OICR, senza possibilità di investimento temporaneo in gestione separata
    Generali Italia può **non consentire** il versamento di premi unici aggiuntivi.

La parte di ogni premio investita nella gestione separata va a costituire il **capitale assicurato**. Questo importo è indicato in polizza (→ Definizioni) per il premio unico iniziale e nelle singole quietanze per i premi unici aggiuntivi.

A ogni investimento in quote di OICR, Generali Italia comunica al contraente:

- data di decorrenza del versamento e relativo giorno di riferimento (→ art. 7)
- numero delle quote assicurate nei diversi comparti
- valore di ciascuna quota.

Art. 3 Prestazione e garanzia

Il capitale che Generali Italia paga in caso di decesso dell'assicurato è pari al valore del contratto (→ art. 4) alla data del decesso, a cui si aggiunge un incremento dello 0,2% sul valore in quote di OICR.

Solo la componente in gestione separata è coperta da **garanzia**, per cui la prestazione non può essere inferiore al capitale assicurato (→ art. 2) riproporzionato per effetto di eventuali riscatti parziali. La garanzia **non opera** per la componente in quote.

Incrementano il capitale assicurato:

- premi unici aggiuntivi (per la parte investita in gestione separata)
- trasferimenti dei rendimenti da quote di OICR verso la gestione separata (servizio "Consolida" → art. 10)

In caso di pagamento parziale (riscatto parziale → art. 24; servizio "Pianifica" → art. 13) e in caso di attivazione del servizio "Bilancia", il capitale assicurato è riproporzionato.

Art. 4 Valore del contratto

Il **valore del contratto** varia nel tempo in base all'andamento degli strumenti finanziari in cui il premio è investito (gestione separata e OICR) ed è la somma di:

a. valore in **gestione separata**:
   capitale investito in gestione separata, comprensivo anche della rivalutazione calcolata secondo la relativa clausola (→ art. 5), fino alla data di valutazione (→ Definizioni)

b. valore in **quote di OICR**:
   capitale investito in quote di OICR alla data di valutazione o di evento (per es. decesso, riscatto, cambio linea di investimento), pari al numero di quote a tale data moltiplicato per il valore unitario di ciascuna quota nel giorno di riferimento, dedotte le commissioni di gestione e amministrazione applicate da Generali Italia

c. valore in gestione separata **destinato all'investimento in quote** di OICR (se attivo il servizio "Bilancia"): capitale temporaneamente investito in gestione separata e non ancora trasferito ed investito in quote, comprensivo anche della rivalutazione calcolata secondo la clausola, fino alla data di valutazione

d. eventuali **premi non ancora investiti** alla data di valutazione, al netto dei costi.

Art. 5 Clausola di rivalutazione

GENERAVALORE prevede la rivalutazione annuale dei capitali investiti in gestione separata, in base al rendimento della stessa gestione, secondo i criteri indicati di seguito e nel Regolamento disponibile in allegato e su www.generali.it.

Misura annua di rivalutazione
È pari al rendimento della gestione separata diminuito di un valore trattenuto da Generali Italia (→ art. 25), entrambi espressi in punti percentuali.

Può essere negativa; in ogni caso, per effetto della garanzia di cui all'art. 3, in caso di decesso la somma dei capitali assicurati rivalutati non può risultare inferiore alla somma dei rispettivi capitali assicurati iniziali, riproporzionata per effetto di eventuali riscatti parziali.

Rendimento
Generali Italia dichiara ogni anno il rendimento della gestione separata, determinato come da Regolamento.
L'anno preso a base per il calcolo è dato dai 12 mesi che precedono il secondo mese anteriore alla ricorrenza annuale del contratto.

Per il calcolo del valore in gestione separata e del valore in gestione separata destinato all'investimento progressivo in quote (→ art. 12), l'anno preso a base è dato dai 12 mesi che precedono il secondo mese anteriore alla data di valutazione.

Esempio

Se il contratto è stato stipulato a luglio 2025, alla ricorrenza di luglio 2026 l'anno considerato va dal 1° maggio 2025 al 30 aprile 2026.

Rivalutazione annuale
Ad ogni ricorrenza annuale del contratto:

- i capitali assicurati alla ricorrenza annuale precedente, riproporzionati per effetto di eventuali riscatti parziali o dei servizi "Bilancia" e "Pianifica", sono rivalutati come descritto sopra
- ogni capitale assicurato, determinato da premi aggiuntivi o da consolidamento dei risultati positivi (→ art. 10) successivi alla ricorrenza annuale precedente e riproporzionato per effetto di eventuali riscatti parziali o dei servizi "Bilancia" e "Pianifica", è rivalutato in relazione al periodo compreso tra la data di decorrenza del premio versato (o la data di effetto dell'allocazione in gestione separata → art. 10) e la ricorrenza annuale successiva.

Per stabilire ad una certa data di valutazione il valore in gestione separata e il valore in gestione separata destinato all'investimento progressivo in quote (→ art. 12), la rivalutazione si applica fino alla data stessa di valutazione (pro-rata).

Art. 6 Calcolo del numero di quote di OICR

Il numero di quote derivante da ciascun premio versato, per ogni comparto della linea prescelta, si calcola dividendo la parte di premio investita in tale comparto secondo la ripartizione prevista dalla linea, già al netto dei costi, per il valore unitario della quota del comparto stesso nel giorno di riferimento relativo al versamento del premio.

Art. 7 Giorno di riferimento

La valorizzazione (calcolo del valore di ogni quota → Definizioni) è effettuata ogni giorno, eccetto festivi o giorni di chiusura delle Borse dello Stato in cui sono quotati gli strumenti finanziari collegati al contratto.

Il giorno di riferimento è così determinato:

Premi: secondo giorno di valorizzazione successivo al versamento del premio o all'entrata in vigore del contratto, se successiva[1].

Decesso: secondo giorno di valorizzazione successivo al ricevimento della richiesta di pagamento, con documentazione completa (→ art. 18).

Riscatto; recesso (→ art. 23)**; disinvestimento relativo al servizio "Cambia linea"** (→ art. 14): secondo giorno di valorizzazione successivo alla richiesta.

Se i comparti da cui disinvestire sono diversi da quelli previsti in questo documento, il giorno di riferimento può cambiare. In questo caso il contraente è informato prima.

Disinvestimento relativo al riassetto automatico della linea (→ art. 9): giorno indicato nell'appendice relativa alla determinazione delle prestazioni assicurate per effetto dell'operazione.

[1] Data di versamento del premio ed entrata in vigore sono definiti all'art. 21.

Servizio "Bilancia": giorno di valorizzazione coincidente con la data di effetto dell'operazione; se un comparto non prevede la valorizzazione in tale data: giorno di valorizzazione precedente.

Servizio "Pianifica": terzo giorno di valorizzazione successivo alla ricorrenza del contratto.

Calcolo dei risultati positivi e del rendimento relativamente al servizio "Consolida": giorno di valorizzazione dei risultati positivi e del relativo rendimento per ciascun comparto; se un comparto non prevede la valorizzazione in tale data: giorno di valorizzazione precedente.

Servizi "Consolida" e "Realizza" (→ art. 11): quarto giorno di valorizzazione successivo al giorno di ricorrenza settimanale in cui si effettua il monitoraggio del servizio "Consolida".

Il valore delle quote è pubblicato ogni giorno su www.generali.it.

Servizi inclusi nel contratto

Il contratto prevede servizi attivati:

- direttamente da Generali Italia (→ artt. 9-10), per i quali è prevista una commissione di gestione, che è prelevata dal valore in quote di OICR, riducendone il numero. Il prelievo avviene ogni quattro mesi e comunque prima di ogni operazione; se è attivato il servizio "Bilancia", il prelievo avviene prima di ogni operazione bimestrale;
- **su richiesta** del contraente, senza costi aggiuntivi (→ artt. 11-13); per il servizio di cui all'art. 14, la prima operazione è gratuita, alle successive sono applicati i costi di cui all'art. 25.

Art. 8 Servizio "Opta"

Il contraente può scegliere fra due linee di investimento composte da OICR esterni selezionati da Generali Italia, che si differenziano per grado atteso di volatilità (→ Definizioni) delle quotazioni.

Linee di investimento attualmente previste:

- Linea **Challenge**. **Obiettivo**: cercare di contenere la volatilità annua entro il 12%. **Profilo di rischio** complessivo del contratto (linea Challenge associata a gestione separata GESAV): medio - basso.
- Linea **Challenge Plus**. **Obiettivo**: cercare di contenere la volatilità annua entro il 15%. **Profilo di rischio/rendimento** (linea Challenge Plus associata a gestione separata GESAV): potenzialmente più elevato del precedente.

La composizione delle linee è riportata nell'allegato 2 ed è sempre reperibile, aggiornata, sul sito di Generali Italia.

Generali Italia si riserva di collegare al contratto nuove linee di investimento.

Art. 9 Servizio di allocazione delle risorse e riassetto automatico della linea di investimento

Le linee sono gestite per accrescere il valore dell'investimento nel medio periodo.

Per questo scopo, in funzione del contesto di mercato finanziario e del profilo di rischio dichiarato dal contraente, Generali Italia può **modificare l'allocazione** delle risorse all'interno della linea di OICR nei modi seguenti:

- variare in percentuale la distribuzione delle risorse tra i diversi OICR
- sostituire gli OICR
- sostituire la linea di investimento scelta
- trasferire temporaneamente le risorse nella gestione separata.

Generali Italia comunica ogni modifica al contraente.

Generali Italia, se nel corso della durata contrattuale modifica o sostituisce la linea di investimento collegata al contratto, effettua un **riassetto automatico** della linea mediante trasferimenti di quote idonei ad armonizzare l'investimento con la nuova composizione della linea. Le operazioni di disinvestimento e reinvestimento seguono queste regole:

- **disinvestimento**:
  avviene secondo il valore unitario delle quote dei singoli comparti alla prima data di valorizzazione utile successiva alla modifica della composizione della linea
- **reinvestimento**:
  - se in un comparto dello stesso OICR o di un OICR diverso, ma che consente contestuale disinvestimento e reinvestimento: avviene nello stesso giorno del disinvestimento
  - in caso contrario: avviene nel primo giorno di valorizzazione utile per garantire la copertura finanziaria, compatibilmente con lo specifico regolamento dei comparti.

I premi versati dopo il riassetto sono investiti nella linea modificata. Prima del riassetto sono prelevate le commissioni.

Non si possono eseguire altre operazioni sulla polizza durante il riassetto; terminato il riassetto, le operazioni riprendono con la prima valorizzazione utile delle quote della linea modificata.

I dettagli dell'operazione sono comunicati al contraente con appendice.

Art. 10 Servizio "Consolida": consolidamento dei risultati positivi

Generali Italia monitora le linee di investimento; quando si realizza un **risultato positivo** almeno pari a quello definito di seguito alla voce "**esecuzione**", trasferisce automaticamente gli importi dalla linea di investimento nella gestione separata. Il trasferimento ha lo scopo di consolidare il rendimento, in quanto l'importo trasferito nella gestione separata è garantito al pari del premio inizialmente investito in essa (→ art. 3).

Definizioni usate nel meccanismo di esecuzione del consolidamento:

Risultato positivo
È la differenza, se positiva, tra il **valore** in quote di OICR in una data di valorizzazione e il relativo **premio riproporzionato**. Per calcolarlo, è utilizzata la data in cui almeno un comparto di OICR consente la valorizzazione. Se questa data non è utilizzabile (per esempio, perché festiva) per qualcuno dei comparti di OICR, si considera per essi il giorno di valorizzazione precedente.

Rendimento
Considerata la stessa data di calcolo del risultato positivo, è il rapporto in percentuale tra:
a. differenza tra il **valore** in quote di OICR e il relativo **premio riproporzionato**
b. relativo premio riproporzionato.

Se è attivo il servizio "Bilancia", può accadere che la data di valorizzazione del risultato positivo coincida con la data di trasferimento in quote. In questo caso il rendimento è calcolato dopo il trasferimento.

Premio riproporzionato
Inizialmente coincide con il premio investito in quote di OICR. Dopo ogni trasferimento verso la gestione separata, il numero di quote diminuisce a causa del trasferimento automatico, per cui il premio, al netto delle commissioni, è riproporzionato nella stessa misura in cui vengono diminuite le quote per effetto del trasferimento.

Monitoraggio ed esecuzione
Il monitoraggio per verificare le condizioni per eseguire il trasferimento:

- è settimanale a partire dalla data di decorrenza (→ Definizioni) del contratto
- riguarda gli ultimi 5 rendimenti della linea scelta che hanno data di valorizzazione coincidente o precedente al giorno di ricorrenza settimanale del contratto

Esempio: se il contratto ha decorrenza un mercoledì, ogni controllo riguarda gli ultimi 5 rendimenti che hanno data di valorizzazione coincidente o precedente al mercoledì di ogni settimana.

Il primo trasferimento verso la gestione separata è effettuato se tutti i 5 rendimenti sono almeno del +15% ("**variazione di applicazione automatica**"). Generali Italia può abbassare questo valore in qualsiasi momento.
Il massimo multiplo di questa variazione raggiunto o superato dal rendimento del quinto giorno è la **soglia raggiunta**.

Esempio: se il rendimento del quinto giorno è del +16%, la soglia raggiunta è +15%

Generali Italia effettua un nuovo trasferimento ogni volta che, ad un successivo monitoraggio, tutti i 5 rendimenti sono almeno pari a **variazione di applicazione automatica + soglia raggiunta** con l'ultima operazione di "Consolida".

Esempio: se l'ultima soglia raggiunta è +15%, il nuovo trasferimento avviene se tutti e 5 i rendimenti sono almeno del 30%.

La soglia raggiunta si aggiorna in questo modo a ogni operazione di "Consolida".

Importo trasferito
Generali Italia trasferisce in gestione separata il controvalore, nel relativo giorno di riferimento, di un numero di quote disinvestite, così calcolato:
- il **risultato positivo alla data di valorizzazione del quinto rendimento** è ripartito tra i comparti della linea in proporzione al loro controvalore
- gli importi ottenuti sono divisi per l'ultimo valore della quota nella stessa data
- si determina così il numero di quote da disinvestire per ciascun comparto
- il rapporto tra le quote da disinvestire e il numero totale delle quote assicurate è la **percentuale di disinvestimento**, che serve per calcolare di quanto viene ridotto il premio su cui calcolare il rendimento (**premio riproporzionato**)
- prima di eseguire il trasferimento Generali Italia preleva le commissioni.

Esempio: se il valore in quote è € 1.500 a fronte di un premio investito di € 1.000, il risultato positivo è € 500; pertanto, la percentuale da disinvestire da ciascun comparto di OICR ed utile al calcolo del premio riproporzionato è del 33,33%.

I dettagli dell'operazione sono comunicati al contraente con appendice del contratto.

Art. 11 Servizio “Realizza”: pagamento di risultati positivi

Può essere attivato in qualsiasi momento a richiesta del contraente.

Riguarda i risultati positivi che potrebbero essere oggetto del servizio “Consolida” e che hanno **controvalore uguale o superiore a € 200**, al netto delle commissioni.
Questi risultati positivi (calcolati come da art. 10) non sono trasferiti in gestione separata e quindi consolidati, ma sono pagati con bonifico su conto corrente intestato al contraente.

Se invece i risultati positivi hanno valore inferiore a € 200, sono trasferiti in gestione separata, come previsto dal servizio “Consolida”.

Prima del pagamento sono prelevate le commissioni.

Il contraente può disattivare il servizio e può riattivarlo solo dall’annualità successiva.

I dettagli dell’operazione sono comunicati al contraente con appendice.

Art. 12 Servizio “Bilancia”: investimento progressivo in quote

Può essere attivato su richiesta del contraente solo quando sottoscrive il contratto. Riguarda il premio unico iniziale: sono esclusi quindi i premi unici aggiuntivi.

La componente del premio unico iniziale destinata all’investimento in quote di OICR è in parte inizialmente investita in gestione separata; per poi essere in modo progressivo trasferita automaticamente in quote nella linea scelta dal contraente, fino a completare l’operazione alla fine del secondo anno.

Ripartizione iniziale
Se il contraente sceglie questo servizio, la componente del premio unico iniziale destinata all’investimento in quote (60% del premio → art. 2) è così ripartita:

- 20% in quote di OICR
- 80% in gestione separata: investimento temporaneo per conservare gli importi in attesa che siano progressivamente investiti in quote di OICR (“valore in gestione separata destinato all’investimento in quote”).

Esempio:
Premio unico iniziale: € 10.000
Cifra fissa: € 150
Diritti di emissione: € 10
Premio da investire: € 10.000 - €150 - €10 = € 9.840

- 40% nella gestione separata = 40% di € 9.840 = € 3.936
- 60% in quote di OICR = 60% di € 9.840 = € 5.904

Con l’attivazione del servizio “Bilancia” la parte destinata all’investimento in quote di OICR viene così ripartita:

- 83,33% in gestione separata = 83,33% di € 5.904 = € 4.919,80 (da investire progressivamente in quote di OICR nel corso dei successivi 2 anni)
- 16,67% in quote di OICR = 16,67% di € 5.904 = € 984,20 (investiti subito in quote di OICR)

Pertanto il premio unico iniziale di € 10.000 è <u>inizialmente</u> investito come segue:

- € 3.936 + € 4.919,80 = € 8.855,80 in gestione separata = 90% di € 9.840

Esecuzione
I trasferimenti iniziano dalla fine del secondo mese di decorrenza del contratto; proseguono in modo automatico ogni 2 mesi, per 12 operazioni. La **data effetto** di ogni trasferimento coincide con la ricorrenza bimestrale del contratto; se la data effetto è l’ultimo giorno di un mese (es. 31), negli altri mesi coincide con il 31 o con la prima data utile precedente (28 o 29 per febbraio, 30 per aprile, giugno, settembre).

Esempio: data del contratto 2 gennaio: ricorrenze bimestrali al 2 marzo, 2 maggio … ; data del contratto 31 ottobre: ricorrenze bimestrali al 31 dicembre, 28 febbraio, 30 aprile …

Per ogni trasferimento, a ciascuna data si raggiungono questi valori percentuali minimi di investimento in quote:

	alla decorrenza del contratto	alla data effetto n.											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
% minima in quote	16,67	23,61	30,56	37,50	44,44	51,39	58,33	65,28	72,22	79,17	86,11	93,06	100,00

Per calcolare la percentuale investita in quote (per numero e quindi anche per valore) e dunque l'importo da trasferire:
- il valore di ciascuna quota è valutato nel giorno di riferimento
- il valore in gestione separata destinato all'investimento progressivo in quote è valutato alla data effetto del trasferimento.

La rivalutazione considerata nel calcolo del valore in gestione separata di cui sopra è riconosciuta solo sull'importo trasferito.

Conclusione anticipata
Il contraente può chiedere la conclusione anticipata del servizio almeno 7 giorni prima della data di effetto del trasferimento programmato; in questo caso, alla prima data effetto utile successiva alla richiesta, il "valore in gestione separata destinato all'investimento in quote" è trasferito in un'unica soluzione.

Esempio: data di decorrenza del contratto 2 gennaio: ricorrenze bimestrali al 2 marzo, 2 maggio…; Con data di richiesta della conclusione anticipata 16 aprile, data effetto del trasferimento 2 maggio; Con data di richiesta della conclusione anticipata 29 aprile, data effetto del trasferimento 2 luglio.

Art. 13 Servizio "Pianifica": pagamenti programmati

È un piano di riscatti automatici programmati, per erogare una volta l'anno l'importo chiesto dal contraente. A tali riscatti non sono applicati i costi amministrativi né le percentuali di riduzione.
Il servizio può essere attivato **se il contraente ha almeno 55 anni quando ne fa richiesta**.

Importo pagabile
Quando viene attivato il servizio, il contraente indica quale importo desidera ricevere al netto della tassazione. L'importo deve essere:
- minimo € 1.000
- massimo il 10% del valore del contratto, calcolato sull'ultima valorizzazione al momento della richiesta. Se attivato alla sottoscrizione del contratto, il 10% è riferito alla somma delle componenti destinate all'investimento in quote e in gestione separata.

La somma pagata può non coincidere con quella richiesta, a causa delle variazioni del valore delle quote e per effetto della tassazione.

Esecuzione
A ogni ricorrenza annuale del contratto, Generali Italia disinveste nella stessa percentuale dal valore in gestione separata e dal valore in quote di OICR calcolato nel giorno riferimento.

Se il servizio è attivato:
- alla sottoscrizione del contratto o nei primi due anni: i pagamenti iniziano alla seconda ricorrenza annuale del contratto
- dal terzo anno in poi: i pagamenti iniziano alla prima ricorrenza annuale successiva alla richiesta. La richiesta va comunque effettuata **almeno 30 giorni prima** di tale ricorrenza.

Il contraente può chiedere di variare l'importo al massimo due volte, nei limiti indicati.

Durata e disattivazione
Il servizio prosegue fino all'esaurimento del valore del contratto o alla richiesta di disattivazione, che deve essere comunicata almeno 30 giorni prima della ricorrenza successiva.
Non è possibile riattivare il servizio.

Estinzione
Generali Italia effettua il pagamento in modo automatico anche se l'importo richiesto è superiore al valore residuo del contratto. In questo caso l'operazione estingue il contratto e lo priva di ogni ulteriore effetto.

Se dopo l'operazione il valore di riscatto residuo è inferiore a € 2.000 o alla metà dell'importo richiesto, Generali Italia paga il valore di riscatto totale e il contratto è quindi risolto.

Gli importi sono pagati con bonifico su conto corrente intestato al contraente.
I dettagli dell'operazione sono comunicati al contraente con appendice.

Art. 14 Servizio "Cambia linea": cambio tra linee di investimento

Il contraente può scegliere di cambiare la linea di investimento in quote:
- dopo un anno dalla decorrenza del contratto
- solo totalmente.

Alla data della richiesta, il servizio "Bilancia", se attivato, deve essere già concluso.

La nuova linea di investimento potrebbe essere composta da OICR non presenti o presenti in percentuali diverse rispetto alla linea di provenienza ed quindi è necessaria una conversione tra OICR che compongono le due linee.

A seguito della richiesta di switch, l'importo da convertire è pari al controvalore del numero delle quote relative ai comparti non presenti o presenti con percentuali diverse rispetto a quella di destinazione, in base al valore unitario delle quote dei comparti della linea di investimento iniziale nel giorno di riferimento.

Composizione linee

Linea di investimento	Fondi	Peso %
1	Fondo A	25%
	Fondo B	50%
	Fondo C	25%
2	Fondo A	50%
	Fondo B	50%

Switch da linea 1 a Linea 2

Linea di investimento di partenza			Linea di investimento di destinazione		
1	Fondi	Peso %	2	Fondi	Peso %
	Fondo A	25%		Fondo A	50%
	Fondo B	50%		Fondo B	50%
	Fondo C	25%			

Nell'esempio sopra riportato, per allineare la linea 1 alla linea 2, è necessario convertire solo le quote del fondo C nelle quote del fondo A già presente nella linea di investimento di partenza.

Disinvestimento:
Il numero delle quote da disinvestire è calcolato secondo il valore unitario delle quote dei singoli comparti di OICR nel secondo giorno di valorizzazione precedente alla richiesta. Se in tale giorno non è presente una quotazione per uno o più comparti coinvolti nell'operazione, per quel o quei comparti si prende quella disponibile nel giorno precedente. Il disinvestimento è effettuato al valore unitario delle quote dei comparti nel giorno di riferimento (art. 7: secondo giorno di valorizzazione successivo alla richiesta), al netto delle commissioni di cambio linea.

Reinvestimento:
- se effettuato in un comparto dello stesso OICR o di un OICR diverso, ma che consente contestuale disinvestimento e reinvestimento: avviene nello stesso giorno del disinvestimento
- in caso contrario: avviene nel primo giorno di valorizzazione utile per garantire la copertura finanziaria, compatibilmente con lo specifico regolamento dei comparti.

Esempio: se il fondo C appartiene a una Sicav diversa rispetto ai fondi A e B, e se il cliente ha effettuato la richiesta in agenzia lunedì 1 marzo:

- le operazioni di disinvestimento avvengono al valore unitario di mercoledì 3 marzo (supponendo che in quella settimana non ci siano festività o chiusure delle borse dello Stato in cui sono quotati i fondi in questione);
- le operazioni di investimento nel fondo A sono effettuate al valore unitario di venerdì 5 solo se la precedente operazione di disinvestimento del fondo C è andata a buon fine ed è stata regolata nel conto corrente di Generali Italia il 5 marzo o nel giorno precedente. Se il disinvestimento del fondo C è regolato dopo il 5 marzo, anche l'operazione di investimento è posticipata.

Durante il cambio di linea non si possono eseguire altre operazioni sulla polizza, che riprendono, una volta concluso il cambio, con la prima valorizzazione delle quote della nuova linea.
I premi versati dopo la richiesta di cambio sono investiti nella nuova linea.

I dettagli dell'operazione sono comunicati al contraente con appendice.

CHE COSA NON È ASSICURATO?

Art. 15 Persone non assicurabili

Non è assicurabile chi alla sottoscrizione del contratto ha un'età inferiore a 18 anni e pari o superiore a 80 anni e 6 mesi.

CI SONO LIMITI DI COPERTURA?

Art. 16 Esclusioni e limitazioni

Non ci sono limitazioni/esclusioni.

CHE OBBLIGHI HO? QUALI OBBLIGHI HA L'IMPRESA?

Art. 17 Dichiarazioni

Le dichiarazioni del contraente e dell'assicurato devono essere **veritiere, esatte e complete**.

Se l'età dell'assicurato è indicata in modo inesatto e in base all'età effettiva la persona risulta non assicurabile (→ art. 12), Generali Italia può risolvere il contratto.

Il contratto è soggetto alle imposte sulle assicurazioni in vigore in Italia, sulla base della dichiarazione di residenza/domicilio o della sede in Italia fatta dal contraente al momento della sottoscrizione.
Il contraente si impegna a comunicare entro 30 giorni a Generali Italia lo spostamento di residenza, di domicilio o di sede in un altro stato dell'Unione Europea. In caso di inadempimento, il contraente è responsabile per ogni eventuale danno causato a Generali Italia, ad esempio a seguito di contestazioni fiscali da parte dello Stato di nuova residenza/domicilio.

Il contraente deve compilare e firmare le sezioni F.A.T.C.A. e C.R.S., per la raccolta di informazioni sulla sua eventuale cittadinanza americana o residenza fiscale estera. Nel corso della durata del contratto il contraente deve comunicare a Generali Italia, al più presto e in forma scritta, ogni cambiamento che incida sulle informazioni fornite. Generali Italia comunque, a norma di legge, verifica eventuali variazioni relative alle sezioni F.A.T.C.A. e C.R.S. anche al fine di effettuare eventuali comunicazioni previste dalla normativa tempo per tempo vigente.

Art. 18 Richieste di pagamento a Generali Italia

Tutte le richieste di pagamento devono essere inviate in forma scritta a Generali Italia[2] o all'Agenzia alla quale è assegnato il contratto, accompagnate da:

- documenti necessari per verificare l'obbligo di pagamento e per individuare gli aventi diritto (contraente in caso di riscatto e beneficiari in caso di decesso dell'assicurato)
- documento di identità e codice fiscale del richiedente (se non già presentati o scaduti).

Le informazioni per come presentare le richieste si trovano su www.generali.it e nelle agenzie.

Documenti necessari per **pagamenti per decesso dell'assicurato**:

- certificato di morte o, se gli aventi diritto sono gli eredi, autocertificazione della morte dell'assicurato sottoscritta da un erede[3]
- dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà[4], da cui risulti:
  - se il contraente, quando è anche assicurato, ha lasciato o meno testamento
  - che il testamento pubblicato è l'ultimo, è valido e non è stato impugnato
  - l'indicazione degli eredi legittimi e testamentari del contraente, se i beneficiari in caso di decesso sono indicati in modo generico
- copia conforme del verbale di pubblicazione del testamento olografo o dell'atto di registrazione del testamento pubblico

Documenti necessari **in caso di riscatto**:

- certificato o autocertificazione di esistenza in vita dell'assicurato, se non coincide con il contraente
- altra documentazione se il caso specifico presenta particolari esigenze istruttorie.

Generali Italia effettua il pagamento entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa; dopo tale termine sono dovuti gli interessi legali.

QUANDO E COME DEVO PAGARE?

Art. 19 Limiti e mezzi di versamento del premio

Limiti di premio
Il contratto prevede un **premio unico iniziale ed** eventuali **premi unici aggiuntivi**. Generali Italia può **non consentire** il versamento di premi unici aggiuntivi.

Premio unico iniziale: importo minimo € 10.000
Premi unici aggiuntivi: importo minimo € 5.000 (€ 2.500 per iscritti al programma Più Generali)
Premi complessivi: importo massimo € 500.000

[2] La comunicazione va inviata a Generali Italia S.p.A., Via Marocchesa n. 14, 31021 Mogliano Veneto (TV).
[3] L'autocertificazione deve contenere l'autorizzazione a Generali Italia a effettuare le opportune verifiche presso la Pubblica Amministrazione.
[4] Redatta in conformità all'art. 21 c. 2 del D.P.R. 445/2000, cioè con firma autenticata da un pubblico ufficiale.

Per assicurare la parità di trattamento di tutti gli assicurati e l'equa partecipazione ai risultati finanziari[5], Generali Italia ha stabilito il seguente **limite agli importi che, in un arco temporale di 12 mesi, un unico contraente (o più contraenti collegati[6] ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi**) può movimentare in entrata e in uscita dalla gestione separata Gesav: 0,1% della giacenza media rilevata alla fine del periodo di osservazione degli attivi della gestione Separata stessa.

Si precisa che il predetto limite massimo:

- **i.** tiene conto di tutti i contratti collegati alla gestione separata Gesav
- **ii.** non crea alcun collegamento negoziale tra i diversi contratti collegati a gestioni separate sottoscritti dal medesimo contraente, che restano pertanto giuridicamente indipendenti e autonomi l'uno dall'altro e
- **iii.** può essere derogato a fronte di valutazione direzionale caso per caso, che - anche tenendo conto delle condizioni dei mercati - definisca altresì specifiche condizioni di uscita.

Il limite alle movimentazioni sopra indicato è stabilito in funzione della giacenza media degli attivi di ciascuna gestione separata, secondo la tabella che segue:

Giacenza media degli attivi alla fine del periodo di osservazione della gestione separata	Importo massimo di premio o di liquidazione oltre il quale sono previsti specifici presidi
fino ad euro 100 milioni	euro 500 mila
oltre euro 100 milioni e fino ad euro 250 milioni	euro 1 milione
oltre euro 250 milioni e fino ad euro 500 milioni	euro 2 milioni e 500 mila
oltre euro 500 milioni e fino ad euro 1 miliardo	euro 5 milioni
oltre euro 1 miliardo e fino ad euro 20 miliardi	euro 10 milioni
oltre euro 20 miliardi	0,1% della giacenza media

La giacenza media degli attivi della gestione separata varia nel tempo e ciò può comportare una modifica del limite applicato. Il contraente può verificare il valore aggiornato sul sito www.generali.it alla pagina https://www.generali.it/quotazioni/gestioni-separate.

Mezzi di versamento del premio
I premi possono essere versati all'agenzia di riferimento oppure a Generali Italia. Il versamento del premio può avvenire con:

- P.O.S. o altri mezzi di pagamento elettronico disponibili in agenzia, in Area Clienti (dal sito internet www.generali.it o dall'app MyGenerali) per i premi successivi al primo, o tramite apposito link inviato dall'intermediario;
- bonifico bancario su conto corrente intestato a Generali Italia o su conto dedicato dell'intermediario[7];
- bollettino postale intestato a Generali Italia o all'intermediario, espressamente in tale qualità, su conto corrente postale dedicato[8];
- assegno circolare intestato a Generali Italia o all'intermediario, espressamente in tale qualità, con clausola di intrasferibilità;
- assegno bancario o postale[9] intestato a Generali Italia o all'intermediario, espressamente in tale qualità, con clausola di intrasferibilità;
- altre modalità offerte dal servizio bancario o postale;
- pagamento in pari data da parte di Generali Italia di altra/e polizza/e

Non è possibile versare i premi in contanti.

QUANDO COMINCIA LA COPERTURA E QUANDO FINISCE?

Art. 20 Durata

Il contratto è "a vita intera", cioè la sua durata va dalla data di decorrenza indicata in polizza al decesso dell'assicurato. Eventuali operazioni (es. versamento di premi) successive al decesso sono nulle.

[5] Regolamento ISVAP n. 38/2011.

[6] Interposizioni di persona (es. trust e società fiduciarie) o soggetti che si trovano in rapporto di controllo societario o di collegamento societario (ai sensi dell'art. 2359 c.c.) o in rapporto di parentela (familiari stretti) con il contraente. Per familiari stretti del contraente si intendono il coniuge e i figli maggiorenni conviventi.

[7] Si tratta del conto separato, previsto ai sensi dell'art. 117 "Separazione patrimoniale" del D.Lgs. 209/2005 - Codice delle Assicurazioni, nonché ai sensi dell'articolo 63 "Obbligo di separazione patrimoniale" del Regolamento IVASS 40/2018, che l'intermediario intrattiene per la raccolta dei premi assicurativi.

[8] Vedi nota 7.

[9] In relazione agli assegni bancari e/o postali, nel rispetto del principio di correttezza e buona fede, è facoltà dell'intermediario richiedere il versamento del premio anche tramite altra modalità tra quelle previste.

Art. 21 Conclusione ed entrata in vigore del contratto

Conclusione
Il contratto è concluso quando Generali Italia ha rilasciato la polizza al contraente o gli ha inviato consenso scritto alla proposta di assicurazione.

Entrata in vigore
Il contratto entra in vigore, se è stato versato il premio, alle ore 24 della data di decorrenza indicata in polizza, coincidente o successiva a quella di conclusione del contratto.

Se il premio è versato dopo questa data, il contratto entra in vigore alle ore 24 del giorno del versamento.

In caso di versamento con P.O.S., altri mezzi di pagamento elettronico, assegno o bonifico bancario, il premio si intende versato nel giorno di effettivo accredito sul conto corrente intestato a Generali Italia o sul conto dedicato dell'intermediario. In caso di versamento con bollettino di conto corrente postale, il premio si intende versato nel giorno della data apposta dall'ufficio postale.

Art. 22 Modifica delle condizioni del contratto

Nel periodo di validità del contratto, Generali Italia si riserva la facoltà di modificare unilateralmente le clausole e le condizioni che disciplinano il contratto stesso, con le modalità ed entro i limiti di legge in materia di modifica unilaterale del contratto, qualora la modifica si renda necessaria, a titolo esemplificativo e non esaustivo, per razionalizzare le modalità operative di erogazione del servizio o per efficientare i processi informatici legati alla sicurezza dei dati. Le relative comunicazioni di modifica sono validamente effettuate da Generali Italia per iscritto, con indicazione del motivo e della data di decorrenza della modifica, con preavviso minimo di 60 giorni rispetto alla data di decorrenza comunicata.

Se la modifica risulta sfavorevole al contraente, Generali Italia informa il contraente stesso del suo diritto di recedere dal contratto con comunicazione scritta che Generali Italia deve ricevere entro la data di decorrenza della modifica. In tal caso, il contratto si intende risolto e al contraente è riconosciuto un importo pari al valore del contratto nel giorno di riferimento. Se il contraente non manifesta validamente la volontà di recedere dal contratto entro il termine previsto, le modifiche comunicategli si intendono approvate.

Le parti convengono che nel contratto vengano automaticamente recepite tutte le modifiche della normativa di carattere legislativo e regolamentare che dovessero intervenire tempo per tempo. Le clausole contrattuali interessate da tali modifiche si intendono automaticamente abrogate e sostituite, con la stessa data di decorrenza dell'entrata in vigore, dalle disposizioni di legge o di regolamento che hanno provocato tale modifica.

COME POSSO RECEDERE DAL CONTRATTO?

Art. 23 Recesso

Il contraente può recedere **entro 30 giorni** dalla conclusione del contratto, inviando una raccomandata a Generali Italia[10] o all'agenzia alla quale è assegnato il contratto.
Dalla data di ricevimento della raccomandata, il contraente e Generali Italia sono liberi da ogni obbligo contrattuale.

Generali Italia rimborsa al contraente i premi versati, diminuiti delle spese di emissione del contratto, indicate nella proposta e nella polizza.

Il rimborso avviene entro 30 giorni dal ricevimento della raccomandata di recesso, dopo che il contraente ha consegnato l'originale del contratto con le eventuali appendici.

SONO PREVISTI RISCATTI E RIDUZIONI? ☑ SI ☐ NO

Art. 24 Riscatto

Il contraente può chiedere il riscatto totale o parziale, scrivendo a Generali Italia[11] o all'agenzia alla quale è assegnato il contratto, se:

- l'assicurato è ancora in vita
- è trascorso almeno un anno dalla decorrenza.

[10] V. nota 2.
[11] V. nota 2.

Riscatto totale
Estingue il contratto e lo privo di ogni ulteriore effetto dalla data di richiesta.

L'importo di riscatto è pari al valore del contratto alla data di richiesta, al netto dei costi. Per la parte in quote di OICR, per calcolarlo si utilizza il valore di ciascuna quota nel giorno di riferimento relativo al riscatto.

Riscatto parziale
Il contraente può chiedere anche un riscatto parziale.
Se attivato il servizio "Bilancia" il riscatto parziale può essere chiesto:
- se il servizio è già concluso
- se ancora attivo, dopo averne richiesto la conclusione anticipata.

Il contraente indica quale percentuale del valore del contratto vuole riscattare, che sarà applicata sia al valore in gestione separata che al valore in quote di OICR.

L'importo di riscatto si ottiene applicando gli stessi criteri per il calcolo dell'importo di riscatto totale.
L'importo di riscatto e il valore di riscatto che rimane dopo il riscatto stesso devono esser almeno pari a € 2.000.

Anche dopo il riscatto parziale, il contratto rimane in vigore e i valori contrattuali sono riproporzionati per il calcolo della prestazione residua e della garanzia ad essa collegata.

I capitali residui investiti in gestione separata continuano a rivalutarsi annualmente come da clausola di rivalutazione (→ art.5).

QUALI COSTI DEVO SOSTENERE?

Art. 25 Costi

Costi sul premio

Diritti di emissione	10 euro 5 euro (riservato ai clienti iscritti al programma Più Generali)
Diritti di quietanza	2,50 euro per ogni versamento di premio unico aggiuntivo 1 euro (riservato ai clienti iscritti al programma Più Generali)
Costi percentuali	0% sul premio unico iniziale e sui premi unici aggiuntivi
Cifra fissa	150 euro sul premio unico iniziale; 100 euro sui premi unici aggiuntivi

Costi per Riscatto

Costo amministrativo: 10 euro
Se il riscatto **è chiesto prima che siano trascorse 5 annualità**: al valore in gestione separata si applica una **percentuale di riduzione**, così determinata:

riscatto nel corso della 2ª annualità	riscatto nel corso della 3ª annualità	riscatto nel corso della 4ª annualità	riscatto nel corso della 5ª annualità
2%	1,5%	1%	0,5%

Costi per servizio "Cambia Linea"

Switch	
prima operazione	gratuita
ogni successiva operazione	60 euro

Costi sugli OICR

Commissione per la gestione e l'amministrazione del contratto: 2,25% del valore in quote di OICR.

Periodicità del prelievo: ogni 4 mesi e comunque prima delle seguenti operazioni sul contratto:
- pagamento della prestazione caso morte
- riassetto automatico della linea di investimento
- riscatto
- cambio linea di investimento
- esecuzione dei servizi "Consolida", "Pianifica" e "Bilancia" (qualora attivato il servizio "Bilancia", il prelievo avviene prima di ogni operazione, programmata bimestralmente).

Per i costi puntuali dei singoli OICR si rinvia ai relativi prospetti, disponibili sui siti internet delle rispettive SICAV:

BG COLLECTION INVESTMENTS - LUX IM www.bgfml.lu
GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG www.generali-investments.lu
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT www.blackrock.com
APERTURE Investors: www.generali-investments-luxembourg.com
PLENISFER INVESTMENTS SGR: www.generali-investments.lu
SYCOMORE ASSET MANAGEMENT www.sycomore-am.com

I link a questi siti sono disponibili anche su www.generali.it.

Costi sul rendimento della gestione separata

Valore trattenuto in punti percentuali assoluti dal rendimento della gestione separata	1,75

Intervallo di rendimento della gestione separata	Punti percentuali assoluti di incremento del valore trattenuto
pari o superiore al 4,10% ed inferiore 4,20%	0,03
pari o superiore al 4,20% ed inferiore 4,30%	0,06
…	…
Per ogni ulteriore uguale intervallo di rendimento dello 0,1%, il valore trattenuto aumenta di 0,03 punti percentuali assoluti.	

ALTRE DISPOSIZIONI APPLICABILI AL CONTRATTO

Art. 26 Beneficiario

Il contraente indica il beneficiario; può modificare l'indicazione in ogni momento, scrivendo a Generali Italia[12] o all'Agenzia alla quale è assegnato il contratto, o per testamento.

L'indicazione non può essere modificata:
- dopo che contraente e beneficiario hanno dichiarato in forma scritta a Generali Italia, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio
- dopo il decesso del contraente
- dopo che, deceduto l'assicurato, il beneficiario ha comunicato in forma scritta a Generali Italia di volersi avvalere del beneficio.

In questi casi ogni variazione che influisce sui diritti del beneficiario ne richiede l'assenso scritto.

Diritto proprio del beneficiario
Il beneficiario acquisisce un diritto proprio alle prestazioni dell'assicurazione[13]: quanto gli viene pagato a seguito del decesso dell'assicurato non rientra nell'asse ereditario.

Art. 27 Cessione, pegno e vincolo

Il contraente può cedere ad altri il contratto, darlo in pegno e vincolare le prestazioni, presentando autocertificazione di esistenza in vita dell'assicurato[14], se diverso dal contraente (e, in caso di cessione, dal cessionario, cioè chi beneficia della cessione). Questi atti sono efficaci nei confronti di Generali Italia solo se annotati su appendice. La cessione richiede il consenso di Generali Italia[15]

In caso di cessione, tutti i servizi a richiesta sono disattivati; devono eventualmente essere richiesti di nuovo dal cessionario.

In caso di pegno o vincolo, ogni operazione che riduce il valore del contratto (es. riscatto) richiede l'assenso scritto del pignoratario (chi beneficia del pegno) o vincolatario (chi beneficia del vincolo).

[12] V. nota 2.
[13] Art. 1920 del Codice civile.
[14] V. nota 3.
[15] Art. 1406 del Codice civile.

Art. 28 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Nei limiti di legge[16] le somme dovute da Generali Italia al contraente o al beneficiario non possono essere pignorate né sequestrate.

Art. 29 Rinvio alle norme di legge

Per tutto quanto non è qui diversamente regolato, valgono le norme di legge.

Art. 30 Foro competente

Per le controversie relative al contratto, il Foro competente può essere esclusivamente quello della sede, o del luogo di residenza o di domicilio del contraente o del beneficiario o di loro aventi causa (cioè chi acquisisce un diritto che prima spettava ad altri).

Per queste controversie, l'azione giudiziale è possibile dopo aver tentato la mediazione depositando un'istanza presso un organismo di mediazione nel luogo del giudice competente per territorio di cui al comma precedente[17]. Le istanze scritte di mediazione nei confronti di Generali Italia devono essere inviate a:

Generali Italia S.p.A.
Via Marocchesa, 14, 31021 Mogliano Veneto (TV)
generali_mediazione@pec.generaligroup.com.

Art. 31 Clausola di inoperatività della copertura per sanzioni internazionali

Generali Italia non è obbligata a garantire una copertura assicurativa e non è tenuta a pagare una prestazione o un riscatto o a riconoscere un beneficio in applicazione di questo contratto, se il fatto di garantire la copertura assicurativa, pagare una prestazione o un riscatto, o riconoscere un beneficio espone Generali Italia a sanzioni anche finanziarie o commerciali, divieti o restrizioni derivanti da risoluzioni delle Nazioni Unite, leggi o regolamenti dell'Unione Europea, degli Stati Uniti d'America o dell'Italia.

[16] Art. 1923 del Codice Civile

[17] Artt. 4 e 5 del D.Lgs. 4.3.2010, così come modificato dalla Legge 98/2013.

ALLEGATI

Allegato 1: Regolamento della Gestione separata GESAV

1. Il presente Regolamento disciplina il portafoglio di investimenti, gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, denominato GESAV (la Gestione separata). Tale Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione.
2. La Gestione separata è denominata in Euro.

OBIETTIVI DELLA GESTIONE
3. La Società, nella gestione del portafoglio, attua una politica d'investimento prudente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento. Nel breve termine, e nel rispetto di tali criteri, è comunque possibile cogliere eventuali opportunità di rendimento.
Le principali tipologie di investimento sono: obbligazionario, immobiliare e azionario, come di seguito specificato; l'investimento potrà anche essere indiretto attraverso l'utilizzo di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, tra cui ad esempio i fondi comuni di investimento) armonizzati.

TIPOLOGIE DEGLI INVESTIMENTI
4. Investimenti obbligazionari
L'investimento in titoli obbligazionari, prevalentemente con rating investment grade, punta ad una diversificazione per settori, emittenti, scadenze, e a garantire un adeguato grado di liquidabilità.
In questo ambito sono ricompresi anche strumenti di investimento di breve e brevissimo termine quali depositi bancari, pronti contro termine o fondi monetari.
Investimenti immobiliari
La gestione degli investimenti comprenderà attività del comparto immobiliare, incluse le azioni e le quote di società del medesimo settore.
Investimenti azionari
Gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente operanti. La selezione dei singoli titoli azionari è basata sia sull'analisi di dati macroeconomici (tra i quali ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società (dati reddituali, potenzialità di crescita e posizionamento sul mercato).
Vi è anche la possibilità di investire in altri strumenti finanziari.
Nella gestione degli investimenti, la Società si attiene ai seguenti limiti:

Investimenti obbligazionari	massimo	100%
Investimenti immobiliari	massimo	40%
Investimenti azionari	massimo	35%
Investimenti in altri strumenti finanziari	massimo	10%

Nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore, possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati.
Possono infine essere effettuati investimenti in attivi emessi dalle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008, n. 25 nel limite complessivo massimo del 20% dell'attivo della Gestione Separata. In tale limite non rientrano gli investimenti in strumenti collettivi di investimento mobiliare o immobiliare istituiti, promossi o gestiti dalle controparti sopra citate per i quali la normativa di riferimento o i relativi regolamenti di gestione non consentano di effettuare operazioni potenzialmente suscettibili di generare conflitti di interesse con società del gruppo di appartenenza della SGR oltre il limite del 20% del patrimonio dell'OICR.

L'Euro è la principale valuta dei titoli presenti nella Gestione separata. Nel rispetto dei criteri previsti dalla normativa di settore è possibile l'utilizzo di titoli anche in altre valute, mantenendo un basso livello di rischiosità.

VALORE DELLA GESTIONE E ONERI
5. Il valore delle attività della Gestione separata non potrà essere inferiore alle riserve matematiche, costituite dall'Impresa, al fine di adempiere agli obblighi contrattuali derivanti dai contratti le cui prestazioni sono rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa.
6. Sulla Gestione separata possono gravare unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

RENDIMENTO MEDIO E PERIODO DI OSSERVAZIONE
7. Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno.
8. Il rendimento della Gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi riconducibili al patrimonio della Gestione separata.
9. Il tasso medio di rendimento della Gestione separata, relativo al periodo di osservazione annuale, è determinato rapportando il risultato finanziario della Gestione separata alla giacenza media delle attività della Gestione separata stessa.

Analogamente, al termine di ogni mese, viene determinato il tasso medio di rendimento realizzato nei dodici mesi precedenti.
Il valore di iscrizione nel libro mastro di una attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto. Il risultato finanziario della Gestione separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione oltre che degli utili e dei proventi di cui al precedente paragrafo 8. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese di cui al precedente paragrafo 6 effettivamente sostenute ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione separata.
La giacenza media delle attività della Gestione separata è pari alla somma della giacenza media nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione separata. La giacenza media è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione separata.

CERTIFICAZIONE DELLA GESTIONE ED EVENTUALI MODIFICHE
10. La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
11. Il presente Regolamento potrà essere modificato per essere adeguato alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di modifiche meno favorevoli per il contraente.
12. La Gestione separata potrà essere oggetto di fusione o scissione con altre gestioni separate costituite dalla Società aventi caratteristiche similari e politiche di investimento omogenee. La fusione o la scissione persegue in ogni caso l'interesse dei contraenti e non comporta oneri aggiuntivi a carico di questi ultimi.

Allegato 2: Composizione delle linee di investimento

Oltre alla gestione separata Gesav, il contratto prevede che una parte dei premi sia investita in una delle linee di investimento Challenge e Challenge Plus.

Di seguito si riportano gli OICR che compongono le linee alla data di redazione di questo allegato.

Linea Challenge

Macro Temi	Nome comparto	Codice ISIN	%
Impatto sociale	Lux IM Global Equity Selection	LU2344430546	1,0%
	LUX IM ESG World Equities	LU2344430033	8,0%
	Lux IM Sycomore European Equities	LU2344427161	4,0%
	Generali Sustainable World Equities	LU0260157663	3,0%
	Sycomore Fund Global Happy @ Work I	LU2413890901	3,0%
	Lux IM Goldman Sachs Global Equity Opportunities	LU2344426940	2,0%
	Blackrock SF Impact World Equity	LU1254583435	4,0%
Opportunità settoriali	Lux IM Smart Industries	LU2344430462	13,0%
Nuovi modelli di business	Lux IM Fidelity Technology Opportunities	LU2475533472	10,0%
	Lux IM AI & Data	LU2344411835	3,0%
	Sycomore Sustainable Tech	LU2181906269	2,0%
	Lux IM Innovation Strategy	LU2344430116	5,5%
	Lux Im Consumer Tech	LU2344423251	1,0%
Stabilizer	Lux IM Morgan Stanley Diversified Risk Control	LU2344431437	3,0%
	Aperture Credit Opportunities	LU1958553239	5,0%
	Lux IM Sycomore Next Generation	LU2344423095	5,0%
	Plenisfer Destination Value Total Return	LU2087694480	6,5%
	GIS Euro Short Term	LU0145484910	3,0%
	Lux IM Flexible Global Equities	LU2344428482	13,0%
	BG Collection Dynamic Allocation D2X	LU2800062544	5,0%

Linea Challenge Plus

Macro Temi	Nome comparto	Codice ISIN	%
Impatto Sociale	Lux IM Sycomore European Equities	LU2344427161	8,0%
	LUX IM ESG World Equities	LU2344430033	7,0%
	GIS Sustainable World Equities	LU0260157663	4,3%
	Sycomore Fund Global Happy @ Work I	LU2413890901	3,0%
	Lux IM UBS Global Climate Change	LU2344434613	2,0%
	Blackrock World Impact	LU1254583435	3,5%
	Lux IM Goldman Sachs Global Equity Opportunities	LU2344426940	2,0%
	Lux IM Global Equity Selection	LU2344430546	3,5%
	LUX IM Global Emerging Equities	LU2344429969	1,0%
Opportunità settoriali	Lux IM Smart Industries	LU2344430462	15,0%
Nuovi modelli di business	Lux IM Fidelity Technology Opportunities	LU2475533472	14,7%
	Sycomore Sustainable Tech	LU2181906269	3,0%
	LUX IM AI & Data	LU2344411835	3,0%
	Lux IM Innovation Strategies	LU2344430116	5,5%
	Lux IM Consumer Tech	LU2344423251	3,0%
Stabilizer	BG Collection Morgan Stanley Active Allocation D2X	LU2800063781	2,0%
	Lux IM Sycomore Next Generation	LU2344423095	3,0%
	GIS Euro Short Term	LU0145484910	1,0%
	Plenisfer Destination Value Total Return	LU2087694480	4,0%
	Lux IM Flexible Global Equities	LU2344428482	11,5%

Sommario

DEFINIZIONI 3
QUALI SONO LE PRESTAZIONI? QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO? 4
Art. 1 Oggetto del contratto 4
Art. 2 Premi e loro investimento 4
Art. 3 Prestazione e garanzia 4
Art. 4 Valore del contratto 4
Art. 5 Clausola di rivalutazione 5
Art. 6 Calcolo del numero di quote di OICR 5
Art. 7 Giorno di riferimento 5
Servizi inclusi nel contratto 6
Art. 8 Servizio “Opta” 6
Art. 9 Servizio di allocazione delle risorse e riassetto automatico della linea di investimento 6
Art. 10 Servizio “Consolida”: consolidamento dei risultati positivi 7
Art. 11 Servizio “Realizza”: pagamento di risultati positivi 8
Art. 12 Servizio “Bilancia”: investimento progressivo in quote 8
Art. 13 Servizio “Pianifica”: pagamenti programmati 9
Art. 14 Servizio “Cambia linea”: cambio tra linee di investimento 9
CHE COSA NON È ASSICURATO? 10
Art. 15 Persone non assicurabili 10
CI SONO LIMITI DI COPERTURA? 10
Art. 16 Esclusioni e limitazioni 10
CHE OBBLIGHI HO? QUALI OBBLIGHI HA L’IMPRESA? 11
Art. 17 Dichiarazioni 11
Art. 18 Richieste di pagamento a Generali Italia 11
QUANDO E COME DEVO PAGARE? 11
Art. 19 Limiti e mezzi di versamento del premio 11
QUANDO COMINCIA LA COPERTURA E QUANDO FINISCE? 12
Art. 20 Durata 12
Art. 21 Conclusione ed entrata in vigore del contratto 13
Art. 22 Modifica delle condizioni del contratto 13
COME POSSO RECEDERE DAL CONTRATTO? 13
Art. 23 Recesso 13
SONO PREVISTI RISCATTI E RIDUZIONI? ☑ SI ☐ NO 13
Art. 24 Riscatto 13
QUALI COSTI DEVO SOSTENERE? 14
Art. 25 Costi 14
ALTRE DISPOSIZIONI APPLICABILI AL CONTRATTO 15
Art. 26 Beneficiario 15
Art. 27 Cessione, pegno e vincolo 15
Art. 28 Non pignorabilità e non sequestrabilità 16
Art. 29 Rinvio alle norme di legge 16
Art. 30 Foro competente 16
Art. 31 Clausola di inoperatività della copertura per sanzioni internazionali 16
ALLEGATI 17
Allegato 1: Regolamento della Gestione separata GESAV 17

Allegato 2: Composizione delle linee di investimento 19

Pagina lasciata intenzionalmente libera

GENERALI

generali.it

Generali Italia S.p.A. - Sede legale: Mogliano Veneto (TV), Via Marocchesa, 14, CAP 31021 - Tel. 041 5492111 - www.generali.it; email: info.it@generali.com; C.F. e iscr. nel Registro Imprese di Treviso - Belluno n. 00409920584 - Partita IVA 01333550323 - Capitale Sociale: Euro 1.618.628.450,00 i.v.. Pec: generaliitalia@pec.generaligroup.com. Società iscritta all'Albo delle Imprese IVASS n. 1.00021, soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'Azionista unico Assicurazioni Generali S.p.A. ed appartenente al Gruppo Generali, iscritto al n. 026 dell'Albo dei gruppi assicurativi.