

**Assicurazione sulla vita a premio unico  
di un capitale espresso in quote di un fondo**



**Il presente Fascicolo informativo, contenente**

- Scheda sintetica
- Nota informativa
- Condizioni di polizza
- Glossario
- Modulo di proposta

**deve essere consegnato al Contraente prima della sottoscrizione della proposta di assicurazione.**

**Prima della sottoscrizione leggere attentamente la Scheda sintetica e la Nota informativa.**

## INDICE

<b>SCHEMA SINTETICA.....</b>	<b>3</b>
<b>NOTA INFORMATIVA.....</b>	<b>11</b>
<b>CONDIZIONI DI POLIZZA.....</b>	<b>41</b>
<b>GLOSSARIO.....</b>	<b>71</b>
<b>MODULO DI PROPOSTA.....</b>	<b>73</b>

**Il presente Fascicolo informativo è composto da:**

- **Scheda sintetica**
- **Nota informativa**
- **Condizioni di polizza**
- **Glossario**
- **Modulo di proposta**

## **SCHEDA SINTETICA**

# **VALORE QUOTA**

## **Assicurazione sulla vita a premio unico di un capitale espresso in quote di un fondo**

**ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA  
PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.**

La presente Scheda sintetica non sostituisce la Nota informativa. Essa mira a dare al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto.



## 1. INFORMAZIONI GENERALI

### 1.a) Impresa di assicurazione

GENERALI VITA S.p.A., società unipersonale, appartenente al Gruppo Generali, è soggetta alla direzione e al coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A.

### 1.b) Denominazione del contratto

Valore Quota

### 1.c) Tipologia del contratto

Le prestazioni previste dal contratto sono espresse in quote di un fondo, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.

### 1.d) Durata

Il contratto è a vita intera, pertanto la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato. E' possibile esercitare il diritto di riscatto purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto.

### 1.e) Pagamento dei premi

Periodicità pagamento premi	premio unico con possibilità di versamenti aggiuntivi
Premio unico minimo al netto dei diritti	2.571,95 euro
Versamento aggiuntivo minimo al netto dei diritti	1.250,00 euro

## 2. CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Obiettivi		Tipologia di investimento		Orizzonte temporale	
<input type="checkbox"/>	Protezione	<input type="checkbox"/>	Basso rischio	<input type="checkbox"/>	Breve
<input checked="" type="checkbox"/>	Investimento	<input checked="" type="checkbox"/>	Medio rischio	<input checked="" type="checkbox"/>	Medio
<input type="checkbox"/>	Risparmio	<input checked="" type="checkbox"/>	Alto rischio	<input checked="" type="checkbox"/>	Lungo
<input type="checkbox"/>	Previdenza				

VALORE QUOTA consente di effettuare un investimento il cui livello di rischio e l'orizzonte temporale di riferimento sono determinati in base al fondo interno scelto dal Contraente.

## 3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE

VALORE QUOTA prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

a) **Prestazioni in caso di decesso**

*Caso morte a vita intera*

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, il pagamento del capitale assicurato ai beneficiari designati in polizza dal Contraente.

Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla sezione B. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dall'articolo 1 delle Condizioni di polizza.

#### 4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.

**a) Rischi finanziari a carico del Contraente:**

Il valore di riscatto e il capitale in caso di decesso dell'Assicurato possono risultare inferiori ai premi versati.

**b) Profilo di rischio dei fondi:**

Il contratto presenta dei profili di rischio finanziario e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione del fondo prescelto dal Contraente. Nella successiva tabella è riportato, in base alla classificazione indicata dall'ISVAP, il profilo di rischio dei fondi a cui le prestazioni possono essere collegate.

<i>Fondo</i>	<i>Profilo di rischio</i>					
	<i>Basso</i>	<i>Medio-Basso</i>	<i>Medio</i>	<i>Medio-Alto</i>	<i>Alto</i>	<i>Molto Alto</i>
<i>A.G. Global Equity</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>A.G. Euro Blue Chips</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>A.G. Italian Equity</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>A.G. Global Bond</i>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## 5. COSTI

L'impresa, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota informativa alla sezione D.

I costi gravanti sui premi e quelli prelevati dal fondo riducono l'ammontare delle prestazioni.

Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul contratto viene di seguito riportato, secondo criteri stabiliti dall'ISVAP, l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo".

Il "Costo percentuale medio annuo" indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di una analoga operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi.

A titolo di esempio, se ad una durata dell'operazione assicurativa pari a 10 anni il "Costo percentuale medio annuo" è pari all'1%, significa che i costi complessivamente gravanti sul contratto riducono il potenziale tasso di rendimento nella misura dell'1% per ogni anno di durata.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su livelli prefissati di premio e durate, sullo specifico fondo di seguito rappresentato, sull'età e sul sesso dell'Assicurato ed impiegando un'ipotesi di rendimento del fondo che è soggetta a discostarsi dai dati reali.

Il dato non tiene conto degli eventuali costi di overperformance e di switch gravanti sui fondi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'ISVAP nella misura del 4% annuo ed al lordo dell'imposizione fiscale.

## Indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo"

### Fondo A.G. Italian Equity (profilo di rischio medio-alto)

Premio:	€ 5.000,00	Premio:	€ 15.000,00	Premio:	€ 30.000,00
Sesso	maschio	Sesso	maschio	Sesso	maschio
Età:	40	Età:	40	Età:	40
Periodo di Copertura:	10 anni	Periodo di Copertura:	10 anni	Periodo di Copertura:	10 anni

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,84%
10	2,33%
15	2,15%
20	2,07%
25	2,02%

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,76%
10	2,29%
15	2,13%
20	2,05%
25	2,00%

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,70%
10	2,26%
15	2,11%
20	2,03%
25	1,99%

### Fondo A.G. Global Bond (profilo di rischio medio-basso)

Premio:	€ 5.000,00	Premio:	€ 15.000,00	Premio:	€ 30.000,00
Sesso	maschio	Sesso	maschio	Sesso	maschio
Età:	40	Età:	40	Età:	40
Periodo di Copertura:	10 anni	Periodo di Copertura:	10 anni	Periodo di Copertura:	10 anni

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,33%
10	1,82%
15	1,65%
20	1,56%
25	1,51%

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,25%
10	1,78%
15	1,62%
20	1,54%
25	1,49%

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	2,19%
10	1,75%
15	1,60%
20	1,52%
25	1,48%

Il "Costo percentuale medio annuo" in caso di riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.

Qualora venga applicato lo sconto relativo all'iniziativa "Valore Cliente" illustrato al punto 10 della Nota informativa, il "Costo percentuale medio annuo" risulterà inferiore a quanto sopra indicato.



## 6. ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO DEI FONDI

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dei fondi a cui possono essere collegate le prestazioni assicurative.

Il dato è confrontato con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato “benchmark”. Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>A.G. Global Bond</b>	-0,29%	0,63%

Agli effetti del confronto si tenga presente che, il parametro di riferimento è stato inserito nella gestione dei fondi nel corso del periodo osservato e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

<b>Benchmark</b>	4,39%	3,55%
------------------	-------	-------

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>A.G. Global Equity</b>	===	===

I rendimenti non sono disponibili in quanto il fondo è operativo da agosto 2005

<b>Benchmark</b>	12,69%	-2,38%
------------------	--------	--------

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>A.G. Euro Blue Chips</b>	13,08%	-6,35%

Agli effetti del confronto si tenga presente che, il parametro di riferimento è stato inserito nella gestione dei fondi nel corso del periodo osservato e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

<b>Benchmark</b>	14,02%	-2,46%
------------------	--------	--------

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>A.G. Italian Equity</b>	18,32%	3,55%

Agli effetti del confronto si tenga presente che, il parametro di riferimento è stato inserito nella gestione dei fondi nel corso del periodo osservato e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

<b>Benchmark</b>	13,91%	-1,94%
------------------	--------	--------

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

<b>Tasso medio di inflazione</b>	
<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
2,10%	2,30%

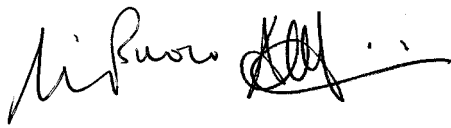
## 7. DIRITTO DI RIPENSAMENTO

Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta o di recedere dal contratto. Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota informativa.

GENERALI VITA S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda sintetica.

Generali Vita S.p.A.  
I rappresentanti legali

dott. Giuseppe Buoro dott. Andrea Mencattini

Handwritten signatures of Giuseppe Buoro and Andrea Mencattini.

**Il presente Fascicolo informativo è composto da:**

- Scheda sintetica
- **Nota informativa**
- Condizioni di polizza
- Glossario
- Modulo di proposta

## **NOTA INFORMATIVA**

# **VALORE QUOTA**

## **Assicurazione sulla vita a premio unico di un capitale espresso in quote di un fondo**

La presente Nota informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'ISVAP, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'ISVAP.

La Nota informativa si articola in sei sezioni:

A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE.....	12
B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI.....	14
C. INFORMAZIONI SUI FONDI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE.....	16
D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E SUL REGIME FISCALE.....	25
E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO.....	27
F. DATI STORICI.....	34

## A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

### 1.

#### Informazioni generali

GENERALI VITA S.p.A., società unipersonale, appartenente al Gruppo Generali, è soggetta alla direzione e al coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A.

- La sede legale è in Via Machiavelli n. 4, 34132 Trieste - ITALIA.
- La Direzione Generale è in Via Marocchesa n. 14, 31021 Mogliano Veneto (TV) - ITALIA.
- Recapito telefonico 041.5492111; sito internet [www.generalivita.it](http://www.generalivita.it); indirizzo di posta elettronica: [informazioni@generalivita.it](mailto:informazioni@generalivita.it).

La Compagnia di Assicurazione è autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa diretta sulla vita con provvedimento ISVAP n. 1724 del 23 ottobre 2000, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 256 del 2 novembre 2000.

La società di revisione della Compagnia è PricewaterhouseCoopers S.p.A. Via Vittor Pisani n. 20, 20124 Milano (MI) – ITALIA.

### 2.

#### Conflitto d'interessi

GENERALI VITA S.p.A., nel rispetto delle disposizioni dell'Autorità di Controllo, ha emanato disposizioni interne volte a:

- evitare, sia nell'offerta sia nella gestione dei contratti, lo svolgimento di operazioni in cui la Società stessa ha direttamente o indirettamente un interesse in conflitto anche derivante da rapporto di gruppo o rapporti di affari propri o di altre società del Gruppo;
- garantire che comunque, nei casi in cui il conflitto non può essere evitato, gli interessi dei contraenti non subiscano alcun pregiudizio.

In particolare sono state definite quali fattispecie di potenziale conflitto di interessi tutte le situazioni che implicano rapporti con altre società del Gruppo Generali o con cui il Gruppo medesimo intrattiene rapporti di affari rilevanti.

Di seguito sono descritte le principali fattispecie individuate quali fattori di potenziale conflitto di interessi.

#### a. Gestione degli attivi

La Società ha affidato la gestione delle attività a copertura delle riserve tecniche a Generali Asset Management S.G.R., società di gestione del risparmio, interamente controllata dalla Capogruppo Assicurazioni Generali S.p.A..

Il mandato di gestione patrimoniale prevede disposizioni atte ad evitare situazioni di potenziale conflitto di interessi; la Società, inoltre, realizza un monitoraggio continuo delle operazioni per garantire che siano effettuate alle migliori condizioni possibili di mercato con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse.

b. Investimenti

Il patrimonio dei fondi interni può essere investito dalla S.G.R. anche in strumenti finanziari emessi ed OICR istituiti e/o gestiti da società facenti parte del Gruppo Generali o con cui il Gruppo stesso intrattiene rapporti di affari rilevanti. Il regolamento di ciascun fondo interno prevede la possibilità di investire in misura non superiore al 10% del patrimonio in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa.

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

c. Retrocessione di commissioni

Relativamente alla gestione patrimoniale collegata al contratto, la Società non ha attualmente in essere accordi che prevedono la retrocessione da parte di soggetti terzi di commissioni o altri proventi.

La Società si impegna a riconoscere comunque ai contraenti eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o altri proventi conseguiti a seguito di futuri accordi stipulati con soggetti terzi. In tale eventualità, prima della stipula dei contratti, ai contraenti verranno fornite informazioni specifiche, complete e corrette in merito agli eventuali benefici retrocessi agli assicurati.

In ogni caso, la Società si impegna ad ottenere per i contraenti il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

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

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

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

e. Conti deposito degli attivi a copertura delle riserve tecniche

Le condizioni economiche dei conti di deposito sono costantemente arbitrate al fine di assicurare i migliori standard di mercato.

In ogni caso la Società opera in modo da non recare pregiudizio agli interessi dei contraenti.

## B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI

3.

**Rischi finanziari** VALORE QUOTA è un'assicurazione sulla vita ad elevato contenuto finanziario, le cui prestazioni sono collegate al valore delle quote del fondo interno prescelto che dipende, a sua volta, dalle oscillazioni di prezzo degli strumenti finanziari di cui le quote sono rappresentazione.

I rischi derivanti dall'oscillazione del valore delle quote ai fini della determinazione delle prestazioni assicurative sono totalmente a carico del Contraente.

I rischi a carico del Contraente sono i seguenti:

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

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

c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

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

#### 4.

##### **Informazioni sull'impiego dei premi**

I premi versati dal Contraente al netto dei diritti di emissione e dei caricamenti indicati al punto 9 di questa Nota informativa verranno impiegati per l'acquisto di quote di uno o più fondi interni alla Società. I fondi interni vengono scelti dal Contraente all'atto della sottoscrizione della proposta di assicurazione e ad ogni versamento aggiuntivo tra quelli offerti dalla Società.

#### 5.

##### **Prestazioni assicurative**

VALORE QUOTA è a vita intera, pertanto la durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato.

##### PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

GENERALI VITA S.p.A., a seguito del decesso dell'Assicurato, liquida al Beneficiario un importo pari al prodotto tra il numero delle "quote assicurate" aumentato del:

- 10% qualora l'età dell'Assicurato al termine del "periodo di copertura" non sia superiore a 65 anni, oppure
- 1% qualora l'età dell'Assicurato al termine del "periodo di copertura" superi i 65 anni, oppure
- 1% qualora la morte dell'Assicurato avvenga dopo il "periodo di copertura"

ed il valore unitario della quota nel "giorno di riferimento" come definito al punto 6 della presente Nota informativa.

Il "periodo di copertura" è stabilito dal Contraente ed è indicato in polizza.

Il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote; ciò può determinare una prestazione assicurata in caso di decesso dell'Assicurato di entità inferiore al premio versato.

#### 6.

##### **Valore della quota**

Il valore unitario della quota relativa ad ogni fondo interno è calcolato dalla Società il venerdì di ogni settimana, ovvero, nel caso in cui tale giorno fosse festivo, il primo giorno lavorativo precedente.

La Società pubblica giornalmente il valore unitario della quota su "Il Sole 24 ORE" e sul sito [www.generalivita.it](http://www.generalivita.it). Il valore unitario delle quote è da intendersi al netto di qualsiasi onere a carico del fondo.

Le modalità e i tempi di conversione delle prestazioni prevedono che il "giorno di riferimento" per determinare il valore unitario della quota coincida con il *giorno di valorizzazione* della settimana successiva alla data in cui perviene in Agenzia la richiesta di liquidazione corredata dalla documentazione completa relativa alla morte dell'Assicurato.

## C. INFORMAZIONI SUI FONDI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE

7.

### Fondi interni

I fondi disponibili e i profili di rischio associati sono:

Profilo di rischio medio-alto

- A.G. Global Equity;
- A.G. Euro Blue Chips;
- A.G. Italian Equity.

Profilo di rischio medio-basso

- A.G. Global Bond.

Il profilo di rischio dei fondi si determina in base alla seguente tabella:

<b>Volatilità ultimi tre anni</b>	<b>Profilo di rischio</b>
Oltre 25%	Molto Alto
Oltre 20% fino a 25%	Alto
Oltre 14% fino a 20%	Medio-Alto
Oltre 8% fino a 14%	Medio
Oltre 3% fino a 8%	Medio-basso
Da 0% fino a 3%	Basso

### **Fondo “A.G. Global Equity”**

Il fondo, denominato in Euro, è di tipo azionario ed è operativo dal 12 agosto 2005.

La gestione, prevalentemente destinata ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, ha come obiettivo la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale lungo. Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del fondo.

Di seguito si evidenzia la composizione del fondo al 31.12.2005 con particolare riferimento a:

- Strumenti finanziari e valuta di denominazione
- Aree geografiche
- Settori industriali



<b>Strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<b>%</b>
Azioni (Non Euro)	59,25%
Azioni (Euro)	26,37%
Obbligazioni governative (Euro)	0,14%
Altro	14,24%

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo.

<b>Aree geografiche</b>	<b>%</b>
America	34,8%
Asia	16,6%
Europa	48,6%

<b>Settori industriali</b>	<b>%</b>
Financial: Non-banks	14,63%
Financial: Banks	13,45%
Consumer Discretionary	11,21%
Industrials	10,19%
Energy	9,43%
Health Care	9,25%
Consumer Staples	8,85%
Information Technology	8,52%
Telecommunication Services	4,89%
Materials	4,84%
Utilities	4,58%
Sovereigns	0,16%

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 10%.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro; la gestione è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 50% MSCI Europe;
- 30% MSCI US;
- 10% MSCI Japan;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

L'indice MSCI Europe (Morgan Stanley Capital Index Europe) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MSCI US (Morgan Stanley Capital Index US) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari statunitensi ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nel mercato finanziario statunitense. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MSCI Japan (Morgan Stanley Capital Index Japan) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari giapponesi ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nel mercato finanziario giapponese. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il “valore complessivo netto” del fondo, determinato come illustrato nel regolamento, per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Asset Management SGR S.p.A.

Il fondo è annualmente certificato da PricewaterhouseCoopers S.p.A

## **Fondo “A.G. Euro Blue Chips”**

Il fondo, denominato in Euro, è di tipo azionario ed è operativo dal 30 gennaio 1998. La gestione, prevalentemente destinata ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, ha come obiettivo la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale lungo. Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del fondo.

Di seguito si evidenzia la composizione del fondo al 31.12.2005 con particolare riferimento a:

- Strumenti finanziari e valuta di denominazione
- Aree geografiche/Mercati di riferimento
- Settori industriali

<b>Strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<b>%</b>
Azioni (Euro)	53,48%
Azioni (Non Euro)	36,05%
Obbligazioni Governative (Euro)	8,93%
Altro	1,54%

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo.

<b>Aree geografiche</b>	<b>%</b>
Europa	100,00%

<b>Settori industriali</b>	<b>%</b>
Financial: Banks	16,36%
Financial: Non-banks	14,41%
Energy	10,67%
Health Care	9,36%
Consumer Staples	9,21%
Sovereigns	9,07%
Industrials	7,90%
Consumer Discretionary	6,99%
Telecommunication Services	5,01%
Materials	4,89%
Utilities	3,95%
Information Technology	2,18%

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 10%.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro; la gestione è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 90% MSCI Europe;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

L'indice MSCI Europe (Morgan Stanley Capital Index Europe) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il “valore complessivo netto” del fondo, determinato come illustrato nel regolamento, per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Asset Management SGR S.p.A.  
Il fondo è annualmente certificato da PricewaterhouseCoopers S.p.A

## **Fondo “A.G. Italian Equity”**

Il fondo, denominato in Euro, è di tipo azionario ed è operativo dal 29 maggio 1998.

La gestione, prevalentemente destinata ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, ha come obiettivo la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale lungo. Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del fondo.

Di seguito si evidenzia la composizione del fondo al 31.12.2005 con particolare riferimento a:

- Strumenti finanziari e valuta di denominazione
- Aree geografiche/Mercati di riferimento
- Settori industriali

<b>Strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<b>%</b>
Azioni (Euro)	96,18%
Altro	3,81%

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo.

<b>Aree geografiche</b>	<b>%</b>
Europa	100,00%

<b>Settori industriali</b>	<b>%</b>
Financial: Banks	37,35%
Utilities	13,78%
Materials	9,71%
Industrials	9,65%
Consumer Discretionary	9,06%
Financial: Non-banks	8,92%
Telecommunication Services	7,09%
Energy	4,46%

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 10%.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro; la gestione è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 90% Milan COMIT Global;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

L'indice Milan COMIT Global è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari quotati nella Borsa italiana ed è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa di ogni titolo rispetto a quella totale; l'indice è calcolato sulla base dei prezzi di riferimento ed è disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il "valore complessivo netto" del fondo, determinato come illustrato nel regolamento, per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Asset Management SGR S.p.A.  
Il fondo è annualmente certificato da PricewaterhouseCoopers S.p.A

### **Fondo "A.G. Global Bond"**

Il fondo, denominato in Euro, è di tipo obbligazionario ed è operativo dal 29 maggio 1998. La gestione, prevalentemente destinata ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, ha come obiettivo la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale lungo. Pertanto, è consigliabile un investimento di durata da 6 a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del fondo.

Di seguito si evidenzia la composizione del fondo al 30.09.2005 con particolare riferimento a:

- Strumenti finanziari e valuta di denominazione
- Aree geografiche/Mercati di riferimento
- Settori industriali

<b>Strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<b>%</b>
Obbligazioni Governative (Euro)	59,03%
Obbligazioni Corporate (Euro)	8,05%
Azioni (Euro)	8,57%
Azioni (Non Euro)	0,94%
SICAV (Euro)	6,74%
Altro	16,67%

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra lo 0% ed il 20% dell'investimento complessivo.

<b>Aree geografiche</b>	<b>%</b>
Europa	99,5%
America	0,5%

<b>Settori industriali</b>	<b>%</b>
Sovereigns	70,84%
Asset Backed	6,82%
Financial: Banks	4,65%
Financial: Non-banks	3,87%
Consumer Discretionary	3,11%
Government Guaranteed	2,66%
Health Care	1,50%
Utilities	1,31%
Industrials	1,29%
Telecommunication Services	1,12%
Energy	0,95%
Consumer Staples	0,69%
Emerging Market	0,51%
Index	0,43%
Cash	0,23%
Convertibles	0,03%

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 10%.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro; la gestione è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 90% JP Morgan Emu 1-3 anni;
- 10% MSCI Europe.

L'indice JP Morgan Emu 1-3 anni è un indice rappresentativo del mercato dei titoli di Stato dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MSCI Europe (Morgan Stanley Capital Index Europe) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il “valore complessivo netto” del fondo, determinato come illustrato nel regolamento, per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Asset Management SGR S.p.A.  
Il fondo è annualmente certificato da PricewaterhouseCoopers S.p.A



**8.**

**Crediti d'imposta** In caso di avvenuta tassazione sui proventi derivanti dalle quote di OICR detenuti, il Fondo interno matura il relativo credito d'imposta. L'impresa trattiene tale credito d'imposta che pertanto non va a beneficio degli assicurati.

Tale mancato riconoscimento si può tradurre in una doppia imposizione fiscale a carico degli aventi diritto.

**D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E SUL REGIME FISCALE****9.****Costi 9.1 Costi gravanti direttamente sul Contraente****9.1.1 Costi gravanti sul premio:****Diritti**

di emissione	10,33 euro
di emissione per i versamenti aggiuntivi	5,16 euro

**Caricamenti sul premio**

fino a euro 7.746,85	4,75%
sulla parte di premio eccedente euro 7.746,85 e fino a euro 25.822,84	4,25%
sulla parte di premio eccedente euro 25.822,84 e fino a euro 51.645,69	3,50%
sulla parte di premio eccedente euro 51.645,69	2,50%

Per i versamenti aggiuntivi lo scaglione di partenza per il calcolo del caricamento viene determinato in funzione del controvalore delle "quote assicurate" già assegnate al contratto alla data del nuovo versamento.

Qualora venga applicato lo sconto relativo all'iniziativa "Valore Cliente" illustrato al punto 10 della presente Nota informativa, i costi risulteranno inferiori a quanto sopra indicato.

**9.1.2 Costi per riscatto e switch:****Riscatto**

Fino alla quinta ricorrenza annuale	2,5%
Dalla quinta ricorrenza annuale	0,0%

Le percentuali di costo si applicano al controvalore delle "quote assicurate".

**Switch**

prima operazione di switch	gratuita
ogni successiva operazione di switch	61,97 euro

## **9.2 Costi gravanti sul fondo interno:**

### Remunerazione dell'impresa di assicurazione

E' a carico del fondo interno una commissione annua di gestione come di seguito indicata:

A.G. Global Equity	1,62%
A.G. Italian Equity	1,62%
A.G. Euro Blue Chips	1,50%
A.G. Global Bond	1,02%

La quota parte della commissione di gestione per il servizio di *asset allocation* degli OICR collegati e per l'amministrazione del contratto è pari al 90%.

A carico del fondo A.G. Global Equity è inoltre prevista una commissione di incentivo qualora la variazione percentuale del valore della quota del fondo all'ultima valorizzazione del mese rispetto all'ultima valorizzazione dello stesso mese dell'anno precedente risulti positiva e superiore alla variazione percentuale del parametro di riferimento registrata nello stesso periodo.

Tale commissione di incentivo è addebitata alla prima valorizzazione successiva, in misura pari al 2% della differenza tra la sopraindicata variazione percentuale del valore della quota del fondo e la sopraindicata variazione percentuale dell'indice di riferimento e si applica al valore complessivo del fondo alla fine del mese precedente.

### Altri costi

- oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
- spese di pubblicazione del valore della quota;
- spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

Gli oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Per la quantificazione storica dei costi di cui sopra si rinvia al punto 26 di questa Nota informativa.

## 10.

### **Modalità e misura di eventuali sconti**

VALORE QUOTA può usufruire di condizioni migliorative a condizione che il Contraente e/o l'Assicurato sia già Contraente e/o Assicurato di altro contratto gestito dalla Società, sottoscritto da almeno sei mesi o liquidato, per scadenza o decesso, da non più di sei mesi.

Le condizioni migliorative sono le seguenti:

- in caso di richiesta di liquidazione della prestazione in caso di vita dell'Assicurato e prima della conclusione del 5° anniversario di ricorrenza annuale del contratto, il costo del riscatto non viene applicato;
- il caricamento applicato al premio unico viene ridotto al 2,5%, a prescindere dall'entità del premio unico versato.

Per il riconoscimento dello sconto il Contraente deve dichiarare l'esistenza dei requisiti previsti mediante apposita indicazione nella proposta di assicurazione.

L'applicazione dello sconto è riportata in polizza con il richiamo all'iniziativa "Valore Cliente".

## 11.

### **Regime fiscale**

E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

#### *Detrazione fiscale dei premi*

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente il caso morte e per un importo massimo di € 1.291,14, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal Contraente nella misura del 19%.

Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se diverso dal Contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

#### *Tassazione delle prestazioni assicurate*

Le somme dovute dalla Società in dipendenza dell'assicurazione sulla vita qui descritta se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'IRPEF.

## **E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO**

## 12.

### **Modalità di perfezionamento del contratto, di pagamento del premio e di conversione del premio in quote**

Il contratto si considera concluso nel momento in cui:

- la Società abbia rilasciato al Contraente la polizza o
- il Contraente abbia ricevuto per iscritto comunicazione di assenso della Società.

Il contratto entra in vigore a condizione che sia stato effettuato il versamento del premio unico:

- alle ore 24 del giorno in cui il contratto è concluso; ovvero
- alle ore 24 del giorno di decorrenza, indicata in polizza, qualora questo sia successivo a quello di conclusione.

Se il versamento del premio unico è effettuato dopo tali date il contratto entra in vigore alle ore 24 del giorno di detto pagamento.

Il versamento del premio può essere effettuato presso l’Agenzia cui è assegnato il contratto, oppure presso la Direzione Generale della Società in Mogliano Veneto - Treviso.

Il versamento può avvenire con le seguenti modalità:

- in contanti,
- tramite bancomat, dove disponibile,
- con assegno circolare non trasferibile intestato alla Società,
- per mezzo di bonifico bancario su conto corrente intestato alla Società.

Nel caso di pagamento tramite bancomat, assegno circolare o bonifico bancario, la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato alla Società.

Questo contratto prevede il versamento di un premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi.

Qualora la Società intenda proporre al Contraente la possibilità di effettuare versamenti in fondi o comparti istituiti successivamente alla redazione della presente Nota informativa, la Società si impegna a consegnare preventivamente al Contraente l’estratto della Nota informativa, relativo alle informazioni sul fondo e ai costi gravanti sul fondo stesso, unitamente al regolamento di gestione.

Il premio complessivo versato, al netto dei diritti di emissione e dei caricamenti, indicati al punto 9 della presente Nota informativa, determina il premio investito.

Il numero delle “quote assicurate” si ottiene dividendo il premio investito al netto dell’importo relativo alla garanzia per l’aumento percentuale delle quote assicurate in caso di morte per il valore unitario della quota nel “giorno di riferimento”, che coincide con il *giorno di valorizzazione* della settimana successiva alla data di versamento del premio stesso.

### 13.

#### **Lettera di conferma di investimento del premio**

Successivamente all’emissione del contratto la Società si impegna a comunicare al Contraente, mediante apposita appendice entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, l’ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle "quote assicurate" attribuite, il loro valore unitario, "il giorno di riferimento" la data di valorizzazione relativa al giorno di versamento del premio.

E’ prevista analogha comunicazione, entro gli stessi termini, ad ogni versamento aggiuntivo.

## 14.

### **Riscatto**

VALORE QUOTA riconosce un valore di riscatto purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto, totale o parziale, è pari al prodotto tra il numero delle “quote assicurate” riscattate e il valore unitario della quota nel “giorno di riferimento”, che coincide con il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene in Agenzia la richiesta, eventualmente diminuito come indicato al punto 9.1.2.

Il Contraente può chiedere informazioni sul valore di ricatto presso l'Agenzia stessa.

Il Contraente ha inoltre facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale. Essa è consentita a condizione che sia relativa ad una percentuale del valore di riscatto compresa tra il 20% e l'80%. In questo caso l'assicurazione rimane in vigore con riproporzionamento dei corrispondenti valori contrattuali.

L'ufficio della Compagnia cui chiedere informazioni circa i predetti valori è:

Generali Vita S.p.A. – Assistenza Clienti:

Via Marocchesa n. 14, 31021 Mogliano Veneto - Treviso

Fax Verde: 800.674666

e-mail: [assistenza\\_clienti@generalivita.it](mailto:assistenza_clienti@generalivita.it)

Riscattando il contratto è possibile che i valori relativi risultino inferiori al premio versato.

## 15.

### **Operazioni di switch**

Il Contraente, purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, può chiedere che il controvalore delle quote di un fondo interno sia convertito in quote di un altro fondo interno scelto tra quelli offerti al momento della richiesta (switch), previa conversione delle quote stesse in base al rispettivo valore unitario del “giorno di riferimento” che coincide con il primo giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta all'Agenzia.

Qualora la Società intenda proporre al Contraente la possibilità di effettuare switch verso fondi o comparti istituiti successivamente alla redazione della presente Nota informativa, la Società si impegna a consegnare preventivamente al Contraente l'estratto della Nota informativa, relativo alle informazioni sul fondo e sui costi gravanti sul fondo stesso, unitamente al regolamento di gestione.

L'operazione viene effettuata previa richiesta scritta da parte del Contraente; il costo dell'operazione è quantificato come previsto dal punto 9.1.2 di questa Nota informativa.

Il numero delle quote convertite, il numero delle “quote assicurate”, il valore unitario delle quote del fondo di provenienza e del fondo di destinazione e il “giorno di riferimento” relativo alla data della richiesta sono comunicati al Contraente mediante apposita appendice.

## 16.

### **Revoca della proposta**

Il Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto che avviene nel momento in cui la Società rilascia al Contraente la polizza o comunica per iscritto allo stesso il proprio assenso.

Per la revoca della proposta di assicurazione deve essere inviata all'Agenzia, presso la quale è stata sottoscritta, una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dal Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa da parte dell'Agenzia.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca, la Società restituisce al Contraente, per mezzo della medesima Agenzia, gli importi eventualmente già pagati al netto dei soli diritti di emissione del contratto effettivamente sostenuti di cui al punto 9.1.1 della presente Nota informativa se indicati nella proposta.

## 17.

### **Diritto di recesso**

Il Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione.

Per il recesso dal contratto deve essere inviata all'Agenzia, presso la quale è stato assegnato, una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà.

Gli obblighi assunti dal Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa da parte dell'Agenzia.

Qualora la richiesta di recesso pervenga entro il secondo giorno lavorativo antecedente il “giorno di riferimento”, che coincide con il giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data di versamento del premio, la Società rimborsa al Contraente il premio corrisposto, diminuito delle eventuali imposte, della parte relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto e delle spese sostenute per l'emissione del contratto di cui al punto 9.1.1 della presente Nota informativa e riportate in proposta di assicurazione e in polizza

Qualora, invece, la richiesta di recesso pervenga successivamente, il rimborso è pari al controvalore in euro del premio netto investito (pari al premio corrisposto al netto delle spese sostenute per l'emissione e dei caricamenti applicati di cui al punto 9.1.1 di questa Nota informativa), aggiunti i caricamenti appena citati e detratta la parte di premio relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto. Il controvalore è calcolato utilizzando il valore unitario della quota del giorno di valorizzazione della settimana successiva alla data in cui perviene in Agenzia la richiesta sia in caso di andamento decrescente sia in caso di andamento crescente del valore delle quote.

La Società esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento in Agenzia della lettera raccomandata, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici.

## 18.

### **Documentazione da consegnare alla Società per la liquidazione delle prestazioni**

Per la liquidazione delle prestazioni assicurate del contratto è necessario fornire alla Società, la documentazione indicata all'Articolo "Pagamenti della Società" delle Condizioni di polizza.

La Società esegue i pagamenti entro trenta giorni dal ricevimento presso l'Agenzia della documentazione completa. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

I diritti derivanti dal contratto di assicurazione si prescrivono in un anno dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui ciascun diritto si fonda (art. 2952 del codice civile).

## 19.

### **Legge applicabile al contratto**

Al contratto si applica la legge italiana.

Le Parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa legislazione, sulla quale comunque prevalgono le norme imperative di diritto italiano, per la redazione del contratto.

## 20.

### **Lingua in cui è redatto il contratto**

Il contratto e ogni documento ad esso collegato sono redatti in lingua italiana.

Le Parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa lingua per la redazione del contratto.

## 21.

### **Reclami**

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

Generali Vita S.p.A. - Assistenza Clienti  
Via Marocchesa, 14  
31021 Mogliano Veneto - TV  
fax verde n. 800.674666; e-mail:assistenza\_clienti@generalivita.it

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP - Servizio Tutela degli Utenti - via del Quirinale, 21 - 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia.

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

## 22.

### **Ulteriore informativa disponibile**

La Società si impegna a fornire su richiesta del Contraente, prima della conclusione del contratto, l'ultimo rendiconto della gestione dei fondi. Le predette informazioni sono altresì disponibili sul sito internet della Società.

## 23.

### **Informativa in corso di contratto**

La Società si impegna a comunicare tempestivamente al Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nella Nota informativa o nei Regolamenti dei fondi intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

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

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



- d. numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e. numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Società si impegna inoltre a dare comunicazione per iscritto al Contraente qualora in corso di contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto 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.

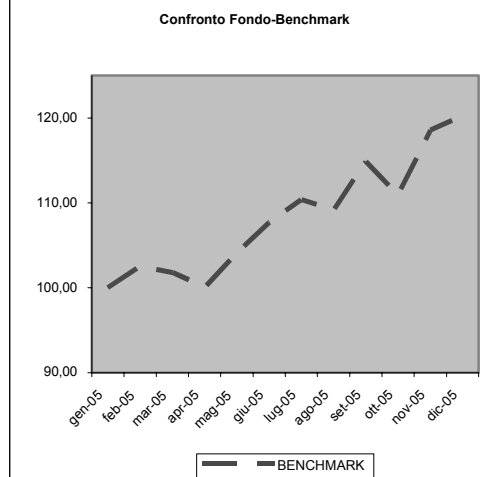
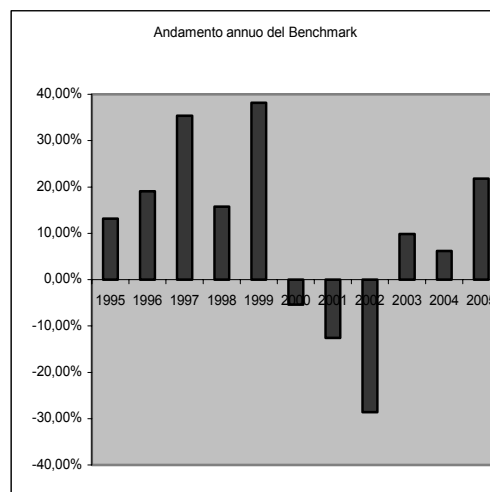
## F. DATI STORICI

24.

### Dati storici di rendimento

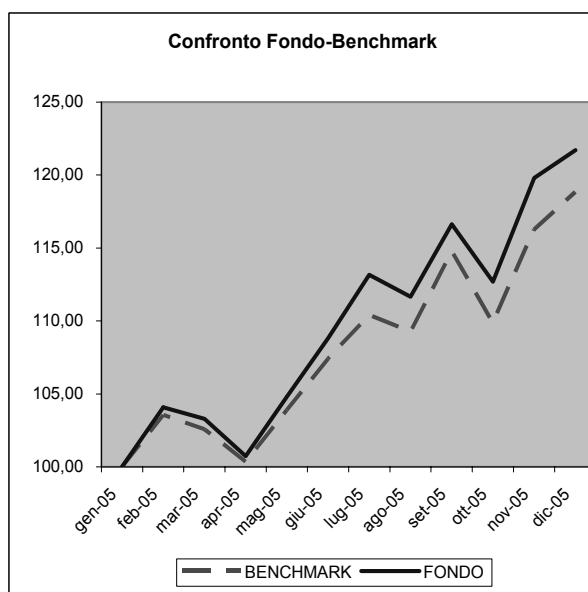
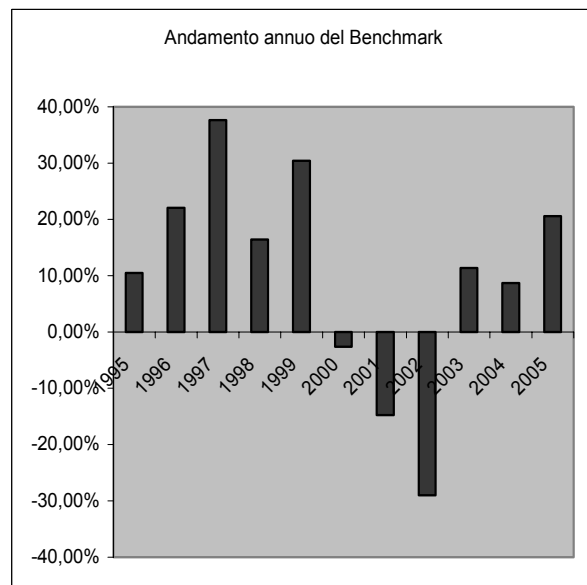
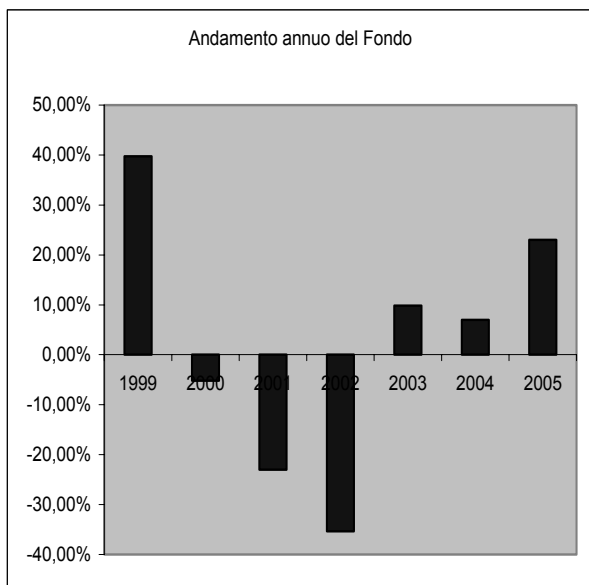
#### A.G. Global Equity

Il fondo è operativo da agosto 2005, pertanto non è disponibile il dato relativo all'andamento annuo del fondo



L'andamento del benchmark non è indicativo delle future performance del fondo.

## A.G. Euro Blue Chips

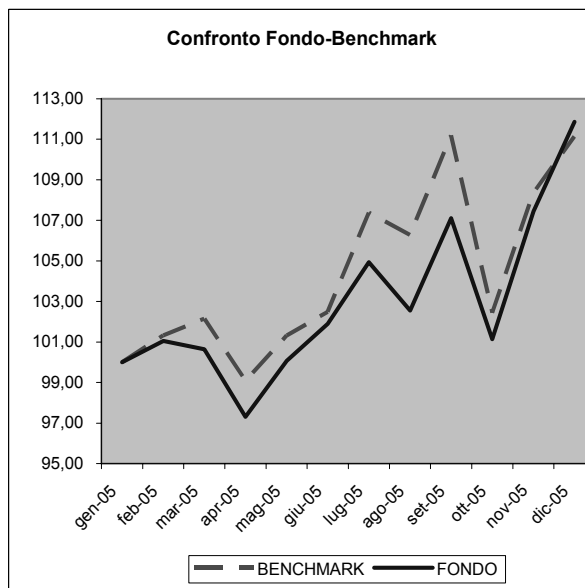
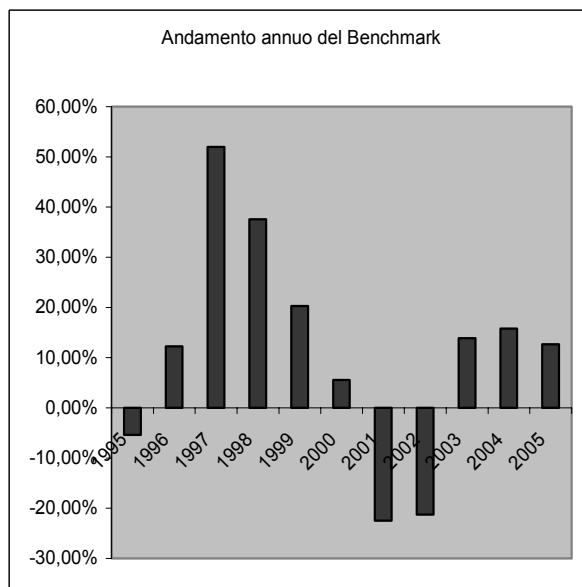
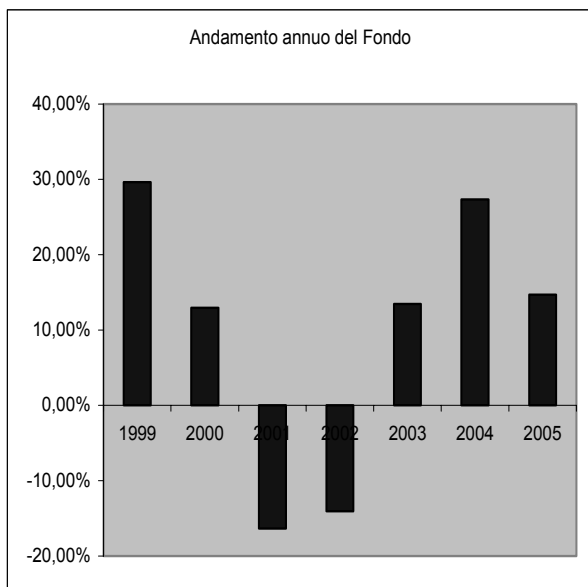


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Agli effetti del confronto si tenga presente che, per il periodo osservato, nella gestione del fondo “A.G. Euro Blue Chips” non era ancora presente il parametro di riferimento e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

La performance del fondo riflette costi gravanti sullo stesso mentre il *benchmark*, in quanto indice teorico, non è gravato di costi.

## A.G. Italian Equity

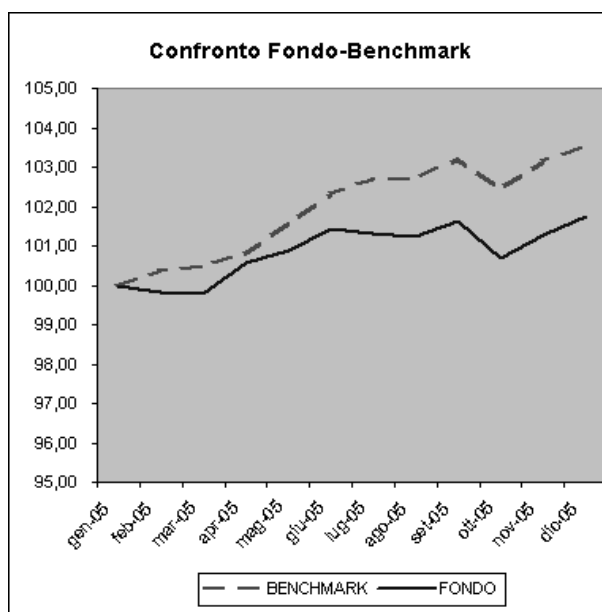
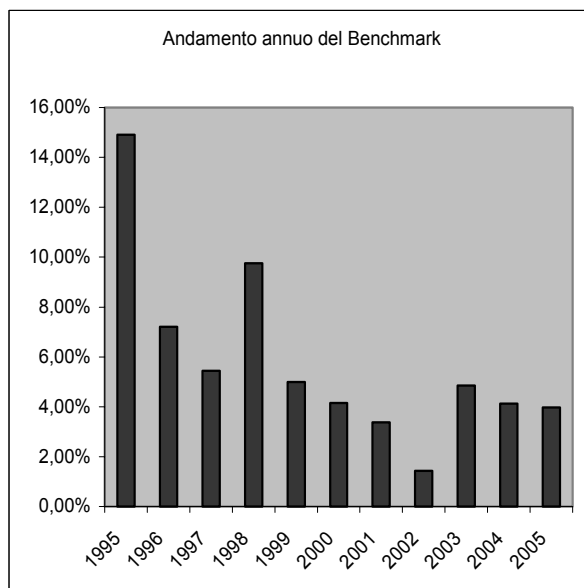
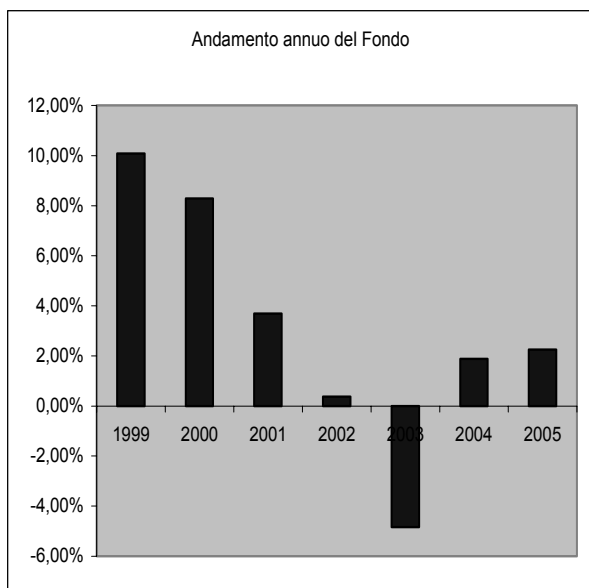


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Agli effetti del confronto si tenga presente che, per il periodo osservato, nella gestione del fondo “A.G. Italian Equity” non era ancora presente il parametro di riferimento e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata.

La performance del fondo riflette costi gravanti sullo stesso mentre il *benchmark*, in quanto indice teorico, non è gravato di costi.

## A.G. Global Bond



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

Agli effetti del confronto si tenga presente che, per il periodo osservato, nella gestione del fondo A.G. Global Bond” non era ancora presente il parametro di riferimento e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

La performance del fondo riflette costi gravanti sullo stesso mentre il *benchmark*, in quanto indice teorico, non è gravato di costi.

## 25.

**Dati storici di rischio**

Nella seguente tabella si riporta la volatilità rilevata nel 2005 per i fondi e per il benchmark:

Fondo	Volatilità fondo	Volatilità benchmark
A.G. Global Equity	===	8,56%
A.G. Euro Blue Chips	8,50%	8,20%
A.G. Italian Equity	8,65%	9,04%
A.G. Global Bond	2,99%	1,21%

Agli effetti del confronto si tenga presente che, il parametro di riferimento è stato inserito nella gestione dei fondi nel corso del periodo osservato e quindi la significatività del confronto stesso può essere limitata

## 26.

**Total Expenses Ratio (TER): costi effettivi del fondo interno**
**A.G. Euro Blue Chips**

	2003	2004	2005
TER	2,37%	2,51%	2,22%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>COSTI GRAVANTI SUL FONDO INTERNO</b>	2003	2004	2005
Commissioni di Gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni overperformance	0,00%	0,00%	0,00%
TER OICR	0,65%	0,76%	0,54%
Oneri acquisizione e dismissione	0,06%	0,07%	0,17%
Spese amministrazione e custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese revisione	0,00%	0,00%	0,00%
Spese pubblicazione quote	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi	0,15%	0,18%	0,00%

**A.G. Italian Equity**

	2003	2004	2005
TER	1,76%	1,74%	1,74%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>COSTI GRAVANTI SUL FONDO INTERNO</b>	2003	2004	2005
Commissioni di Gestione	1,62%	1,62%	1,62%
Commissioni overperformance	0,00%	0,00%	0,00%
TER OICR	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri acquisizione e dismissione	0,12%	0,10%	0,10%
Spese amministrazione e custodia	0,01%	0,01%	0,01%
Spese revisione	0,01%	0,01%	0,01%
Spese pubblicazione quote	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi	0,00%	0,00%	0,00%

## **A.G. Global Bond**

	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
TER	1,26%	1,27%	1,24%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>COSTI GRAVANTI SUL FONDO INTERNO</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Commissioni di Gestione	1,02%	1,02%	1,02%
Commissioni overperformance	0,00%	0,00%	0,00%
TER OICR	0,23%	0,21%	0,16%
Oneri acquisizione e dismissione	0,00%	0,03%	0,05%
Spese amministrazione e custodia	0,01%	0,00%	0,00%
Spese revisione	0,00%	0,00%	0,00%
Spese pubblicazione quote	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi	0,00%	0,00%	0,00%

Tale quantificazione dei costi non tiene conto dei costi gravanti direttamente sul Contraente illustrati al punto 9.1 della presente Nota informativa.

## **27.**

### **Turnover di portafoglio del fondo**

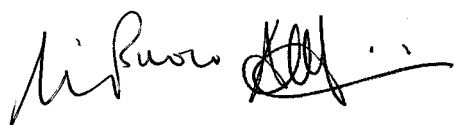
<b>Fondo</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
A.G. Euro Blue Chips	107,07%	49,28%	172,57%
A.G. Italian Equity	114,68%	83,91%	65,54%
A.G. Global Bond	179,31%	928,28%	506,51%

Tale indicatore esprime il rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo derivanti da nuovi premi e da liquidazioni, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

Generali Vita S.p.A. è responsabile della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Generali Vita S.p.A.  
I rappresentanti legali

dott. Giuseppe Buoro dott. Andrea Mencattini

Handwritten signatures of Giuseppe Buoro and Andrea Mencattini. The signature of Giuseppe Buoro is on the left, and the signature of Andrea Mencattini is on the right.



**Il presente Fascicolo informativo è composto da:**

- Scheda sintetica
- Nota informativa
- **Condizioni di polizza**
- Glossario
- Modulo di proposta

## **CONDIZIONI DI POLIZZA**

### **VALORE QUOTA**

**Assicurazione sulla vita a premio unico  
di un capitale espresso in quote di un fondo**

## INDICE

<b>PARTE I - PRESTAZIONI DELL'ASSICURAZIONE .....</b>	<b>43</b>
Prestazioni .....	43
Operazioni di switch.....	43
Determinazione del numero di quote assicurate .....	44
Giorno di riferimento.....	44
Rischio di morte.....	44
Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato .....	45
Beneficiario .....	45
<b>PARTE II - CONCLUSIONE DEL CONTRATTO .....</b>	<b>46</b>
Conclusioni ed entrata in vigore del contratto.....	46
Diritto di recesso.....	46
<b>PARTE III - PREMI .....</b>	<b>47</b>
Pagamento del premio .....	47
Versamenti aggiuntivi di premio .....	47
Durata del contratto .....	48
<b>PARTE IV - VICENDE CONTRATTUALI.....</b>	<b>48</b>
Riscatto .....	48
Cessione, pegno e vincolo .....	48
Imposte e tasse.....	49
Foro competente .....	49
<b>PARTE V – PAGAMENTI DELLA SOCIETA' .....</b>	<b>49</b>
Pagamenti della Società.....	49
<b>ALLEGATO.....</b>	<b>51</b>
Regolamento dei fondi interni .....	49

## PARTE I - PRESTAZIONI DELL'ASSICURAZIONE

### Art. 1

#### Prestazioni

Le prestazioni di VALORE QUOTA sono espresse in quote di uno o più fondi interni indicati in polizza, le cui caratteristiche sono descritte nell'allegato "Regolamenti dei fondi interni". Il valore delle quote viene determinato settimanalmente e pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore". Il numero di "quote assicurate" si determina in base a quanto previsto dall'Art. 3.

*In caso di morte dell'Assicurato* durante il "periodo di copertura", stabilito dal Contraente e indicato in polizza, la prestazione liquidabile al Beneficiario è il controvalore del numero di "quote assicurate" aumentato:

del 10% se l'età dell'Assicurato al termine di tale periodo non è superiore a 65 anni, o dell'1% se tale età è superiore a 65 anni.

In caso di morte dell'Assicurato dopo il "periodo di copertura" la prestazione liquidabile è il controvalore del numero di "quote assicurate" aumentato dell'1%.

Qualora la morte dell'Assicurato avvenga entro il secondo giorno lavorativo antecedente il *giorno di riferimento* (definito all'Art. 4) relativo al versamento del premio, l'importo liquidabile è il valore iniziale, indicato in polizza, del controvalore del numero di "quote assicurate" in caso di morte durante il periodo di copertura.

Il controvalore del numero di "quote assicurate" in caso di morte viene calcolato in base al valore unitario della quota nel *giorno di riferimento* (definito all'Art. 4) relativo alla data di ricevimento presso l'Agenzia della documentazione completa.

### Art. 2

#### Operazioni di switch

Il Contraente può chiedere di trasferire le "quote assicurate" da un fondo interno ad un altro purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto.

L'operazione di switch consiste:

- nel calcolo del controvalore delle "quote assicurate" del fondo interno di provenienza in base al valore unitario della quota di detto fondo nel *giorno di riferimento*, definito all'Art. 4, relativo alla data di richiesta,
- nella conversione, dell'importo di cui al punto precedente, al netto della commissione di switch, in "quote assicurate" nel fondo interno di destinazione, in base al relativo valore unitario della quota nello stesso *giorno di riferimento*.

I nuovi valori contrattuali vengono riportati in apposita appendice.

### Art. 3

#### **Determinazione del numero di quote assicurate**

Il premio complessivo versato, al netto dei diritti di emissione e dei caricamenti, determina il premio investito a quella data.

Tale premio, diviso per il valore unitario della quota nel *giorno di riferimento* relativo alla data di versamento del premio, determina un numero di quote pari alla somma:

- del numero delle “quote assicurate” e
- del numero delle quote impiegate per far fronte al rischio demografico conseguente all’aumento percentuale delle “quote assicurate” in caso di morte dell’Assicurato.

Il numero di “quote assicurate”, il valore unitario della quota ed il *giorno di riferimento* relativo alla data di versamento del premio sono comunicati entro dieci giorni lavorativi al Contraente, successivamente all’emissione del contratto, mediante apposita appendice.

### Art. 4

#### **Giorno di riferimento**

Il giorno di riferimento coincide con il *giorno di valorizzazione* della settimana successiva alla data dell’operazione, ossia alla data di versamento del premio unico o alla data in cui perviene in Agenzia della richiesta delle prestazioni previste nelle Condizioni di polizza.

Il *giorno di valorizzazione* coincide con il venerdì di ogni settimana. Nel caso in cui tale venerdì risulti festivo, il *giorno di valorizzazione* coincide con il primo giorno lavorativo precedente.

La Società pubblica giornalmente il valore unitario della quota su “Il Sole 24 ORE”.

### Art. 5

#### **Rischio di morte**

L’assicurazione è operante in caso di morte dell’Assicurato, qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali, e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell’Assicurato, salvo le esclusioni.

#### Esclusioni

E’ esclusa dall’assicurazione la morte causata da:

- a. attività dolosa del Contraente o del Beneficiario;
- b. partecipazione dell’Assicurato a delitti dolosi;
- c. partecipazione attiva dell’Assicurato ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata, guerra civile, atti di terrorismo, rivoluzione, tumulto popolare o qualsiasi operazione militare; la copertura si intende esclusa anche se l’Assicurato non ha preso parte attiva ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata o di guerra civile ed il decesso avvenga dopo 14 giorni dall’inizio delle ostilità se ed in quanto l’Assicurato si trovasse già nel territorio di accadimento; l’esistenza di una situazione di guerra e similari in un paese al momento dell’arrivo dell’Assicurato implica l’esclusione della copertura assicurativa;

- d. eventi causati da armi nucleari, dalla trasmutazione del nucleo dell'atomo e dalle radiazioni provocate artificialmente dall'accelerazione di particelle atomiche, o esposizione a radiazioni ionizzanti;
- e. guida di veicoli e natanti a motore per i quali l'Assicurato non sia regolarmente abilitato a norma delle disposizioni in vigore; è tuttavia inclusa la copertura in caso di possesso di patente scaduta da non più di sei mesi;
- f. incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo; in ogni caso è esclusa la morte causata da incidente di volo se l'Assicurato viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- g. suicidio, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore dell'assicurazione o, trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dell'eventuale riattivazione del contratto;
- h. attività sportiva, non dichiarata come praticata alla data della sottoscrizione della proposta di assicurazione o successivamente.

In questi casi, ad eccezione di quello indicato alla lettera a, per il quale non è prevista alcuna prestazione, la Società paga il solo importo della riserva matematica calcolato alla data della morte sulla base del valore unitario della quota del giorno di riferimento relativo alla data di ricevimento presso l'Agenzia della documentazione completa.

## Art. 6

### Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere veritiere, esatte e complete.

L'inesatta indicazione dell'età e del sesso dell'Assicurato comporta la rettifica delle prestazioni.

## Art. 7

### Beneficiario

Il Contraente designa il Beneficiario e può in qualsiasi momento modificare tale designazione comunicandola per iscritto alla Società o per testamento.

La designazione del Beneficiario non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi la morte dell'Assicurato, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

In tali casi qualsiasi variazione al contratto che abbia riflesso sui diritti del Beneficiario richiede l'assenso scritto di quest'ultimo.

#### Diritto proprio del Beneficiario

Il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione (art. 1920 del codice civile). In particolare, le somme corrispostegli a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

## PARTE II - CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

### Art. 8

#### **Conclusione ed entrata in vigore del contratto**

Il contratto si considera concluso nel momento in cui:

- la Società abbia rilasciato al Contraente la polizza o
- il Contraente abbia ricevuto per iscritto comunicazione di assenso della Società.

Il contratto entra in vigore a condizione che sia stato effettuato il versamento del premio unico:

- alle ore 24 del giorno in cui il contratto è concluso; ovvero
- alle ore 24 del giorno di decorrenza, indicata in polizza, qualora questo sia successivo a quello di conclusione.

Se il versamento del premio unico è effettuato dopo tali date il contratto entra in vigore alle ore 24 del giorno di detto pagamento.

### Art. 9

#### **Diritto di recesso**

Il Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla data in cui il contratto è concluso. La comunicazione di recesso deve essere inviata all'Agenzia cui è assegnato il contratto, indicata nella proposta di assicurazione, a mezzo lettera raccomandata.

Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto dalla data di ricevimento presso l'Agenzia della lettera raccomandata.

Se la richiesta di recesso avviene entro il secondo giorno antecedente il *giorno di riferimento*, relativo alla data di versamento del premio, la Società rimborsa al Contraente il versamento del premio effettuato diminuito delle eventuali imposte e della parte relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto. La Società ha inoltre diritto al recupero delle spese effettive sostenute per l'emissione del contratto, indicate nella proposta di assicurazione e nella polizza.

Qualora, invece, la richiesta avvenga successivamente, il rimborso è pari al controvalore in euro del premio netto investito (pari al premio corrisposto al netto delle spese sostenute per l'emissione e dei caricamenti applicati), aggiunti i caricamenti applicati al premio e detratta la parte relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto. Il controvalore è calcolato sulla base del valore unitario della quota nel *giorno di riferimento*, relativo alla data in cui la richiesta è pervenuta all'Agenzia sia in caso di andamento decrescente sia in caso di andamento crescente della gestione.

La Società esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento in Agenzia della lettera raccomandata, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici.

## PARTE III - PREMI

### Art. 10

#### **Pagamento del premio**

L'assicurazione è prestata previo versamento di un premio unico, il cui ammontare è indicato in polizza, da pagarsi insieme ai diritti di emissione, prima o contestualmente alla conclusione del contratto.

Il versamento del premio può essere effettuato presso l'Agenzia cui è assegnato il contratto, oppure presso la Direzione Generale della Società in Mogliano Veneto - Treviso.

Il versamento può avvenire con le seguenti modalità:

- in contanti,
- tramite bancomat, dove disponibile,
- con assegno circolare non trasferibile intestato alla Società,
- per mezzo di bonifico bancario su conto corrente intestato alla Società.

Nel caso di pagamento tramite bancomat, assegno circolare o bonifico bancario, la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato alla Società.

A seguito del pagamento viene rilasciata quietanza.

### Art. 11

#### **Versamenti aggiuntivi di premio**

Il Contraente, purché il contratto sia in vigore, può effettuare ulteriori versamenti di premio.

I versamenti aggiuntivi di premio danno luogo a prestazioni espresse in "quote assicurate" di fondi interni in base alla durata residua del "periodo di copertura" prescelto per il contratto.

Il Contraente sceglie, all'atto di ciascun versamento aggiuntivo di premio, il fondo interno, cui vengono collegate le prestazioni, tra quelli offerti dalla Società al momento della richiesta.

A seguito di ciascun versamento aggiuntivo di premio la Società predispone apposita appendice ove sono riportati i nuovi valori contrattuali.

Sulle prestazioni derivanti da ciascun versamento aggiuntivo di premio si applicano queste Condizioni di polizza ad eccezione della data di decorrenza dell'eventuale "periodo di carenza" (Art. 5) che invece decorre dalla data di pagamento del relativo premio.

## Art. 12

### **Durata del contratto**

Il contratto non prevede una scadenza.

Le prestazioni assicurate rimangono in vigore finché il Contraente non decida di chiedere il riscatto della prestazione e comunque fino al verificarsi della morte dell'Assicurato.

## PARTE IV - VICENDE CONTRATTUALI

## Art. 13

### **Riscatto**

Purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita, è facoltà del Contraente richiedere per iscritto la prestazione liquidabile per riscatto, pari al controvalore del numero di "quote assicurate".

Il controvalore del numero di "quote assicurate" è il prodotto tra il numero di "quote assicurate" stesso e il valore unitario della quota nel *giorno di riferimento*, relativo alla data in cui la richiesta è pervenuta in Agenzia.

Qualora la richiesta sia effettuata prima della conclusione del quinto anniversario della ricorrenza annuale del contratto l'importo liquidabile viene ridotto del 2,5% salvo il caso in cui il contratto rientri nell'iniziativa "Valore Cliente".

A seguito della liquidazione il contratto si estingue e resta privo di qualsiasi valore ed effetto.

Il Contraente ha inoltre facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con le stesse modalità della liquidazione totale. Essa è consentita a condizione che sia relativa ad una percentuale del valore di riscatto compresa tra il 20% e l'80%. In questo caso l'assicurazione rimane in vigore con riproporzionamento dei corrispondenti valori contrattuali.

## Art. 14

### **Cessione, pegno e vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le prestazioni. Tali atti diventano efficaci nei confronti della Società solo quando la stessa ne abbia fatto annotazione su apposita appendice.

Nel caso di pegno o vincolo, qualsiasi operazione che pregiudichi l'efficacia delle suddette garanzie richiede l'assenso scritto del pignoratario o vincolatario.



#### Art. 15

**Imposte e tasse** Imposte e tasse relative al contratto ed alle sue prestazioni sono a carico del Contraente, del Beneficiario o dei loro aventi diritto.

#### Art. 16

**Foro competente** Per le controversie relative al contratto il Foro competente è esclusivamente quello della sede o del luogo di residenza o di domicilio del Contraente, o del Beneficiario o dei loro aventi diritto.

### PARTE V – PAGAMENTI DELLA SOCIETA'

#### Art. 17

**Pagamenti della Società** Per tutti i pagamenti deve essere presentata alla Società richiesta scritta accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Inoltre, qualsiasi richiesta deve essere sempre accompagnata da un documento di identità e relativo codice fiscale dell'avente diritto in aggiunta alla polizza originale comprensiva delle eventuali appendici.

Le informazioni per la corretta compilazione della richiesta sono reperibili presso le Agenzie, nelle quali sono disponibili anche appositi modelli. I documenti relativi alla specifica richiesta di liquidazione sono i seguenti:

*in caso di riscatto,*

- un certificato di esistenza in vita di quest'ultimo se non coincidente con l'avente diritto.

*in caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza,*

- certificato di morte;
- relazione medica sulle cause della morte redatta su apposito modulo predisposto dalla Società, nonché l'ulteriore documentazione di carattere sanitario che venisse eventualmente richiesta dalla Società (cartelle cliniche, esami clinici);
- atto notorio dal quale risulti se il Contraente, quando è anche Assicurato, ha lasciato o meno testamento ovvero che il testamento pubblicato non sia stato impugnato, e l'indicazione degli eredi legittimi;
- l'eventuale copia del testamento pubblicato.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal *giorno di riferimento* (definito all'Art. 4), relativo alla richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa.

Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

Ogni pagamento è effettuato presso l'Agenzia cui è assegnato il contratto o presso la Direzione Generale della Società.

Non pignorabilità e non sequestrabilità

Le somme dovute dalla Società in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili (art. 1923 del codice civile).

Per i contratti che fanno parte della categoria di assicurazioni sulla vita le cui prestazioni sono espresse in quote di un fondo interno, vengono accantonate delle attività (a copertura della riserva matematica) gestite in uno specifico fondo interno alla Società, con le modalità ed i criteri previsti dall'apposito Regolamento riportato di seguito.

I fondi interni attualmente offerti sono i seguenti:

- A.G. Global Equity
- A.G. Euro Blue Chips
- A.G. Italian Equity
- A.G. Global Bond

### ***Fondo Interno “A.G. Global Equity”***

**A)**

**Obiettivi e descrizione del fondo**

La gestione ha come obiettivo la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale lungo ed è caratterizzata da un livello di rischio medio-alto.

La politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 50% MSCI Europe;
- 30% MSCI US;
- 10% MSCI Japan;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

Caratteristiche

Il fondo è di tipo azionario ed investe prevalentemente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio.

Sono inoltre utilizzati strumenti finanziari di tipo obbligazionario e monetario, warrants e obbligazioni convertibili negoziati su mercati regolamentati.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo; la percentuale rimanente risulta pertanto investita negli altri strumenti finanziari innanzi citati.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere emessi anche da Società appartenenti al Gruppo Generali.

Il fondo può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa, denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE, anche promossi o

gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Generali, il cui patrimonio sia gestito coerentemente al presente regolamento (di tipologie congruenti rispetto alla ripartizione prevista tra le componenti azionaria ed obbligazionaria del Fondo).

Il patrimonio complessivo del Fondo è investito in strumenti finanziari denominati in euro ed in valuta estera. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti, principalmente nelle aree Europa, Stati Uniti e Giappone.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro; la gestione è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate .

La natura degli investimenti utilizzati comporta una esposizione al rischio cambio: la gestione terrà conto dell' andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

La Società può affidare il servizio di gestione del patrimonio del fondo ad intermediari abilitati a tale servizio, anche appartenenti al Gruppo Generali, che opereranno sulla base dei criteri e degli obiettivi previsti dalla Società e comunque conformi al presente regolamento. In ogni caso la responsabilità per l'attività di gestione del fondo nei confronti degli assicurati è esclusivamente a carico della Società stessa.

#### Descrizione degli indici che compongono il Benchmark

L'indice MSCI Europe (Morgan Stanley Capital Index Europe) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MSCI US (Morgan Stanley Capital Index US) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari statunitensi ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nel mercato finanziario statunitense. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MSCI Japan (Morgan Stanley Capital Index Japan) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari giapponesi ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nel mercato finanziario giapponese. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera.

## B)

### Limiti

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, dalla Circolare Isvap 551/D del 1° marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP.

Agli investimenti relativi al fondo si applicano i principi stabiliti dall'art. 30, comma 3, del D. Lgs. 174 del 17 marzo 1995 e le specifiche disposizioni dell'ISVAP, nonché le delibere del Consiglio di Amministrazione e le disposizioni interne in materia della Società.

## C)

### Valore complessivo del fondo

Il valore complessivo del fondo è dato dalla differenza fra attività e passività.

1. Al fine della gestione del fondo interno verrà costituito un conto corrente dedicato per la gestione della liquidità ed un conto di deposito titoli separato.
2. Le attività sono composte da:
  - tutti gli strumenti finanziari assegnati al fondo per data operazione;
  - la posizione netta di liquidità derivante dal saldo liquido dei depositi bancari alla data di valorizzazione e dalla liquidità impegnata per operazioni da regolare;
  - il dividendo lordo deliberato e messo in pagamento ma non ancora incassato;
  - tutti gli interessi lordi maturati e non percepiti fino al giorno di valorizzazione.
3. Nella determinazione del valore complessivo delle passività vengono inclusi, fra l'altro, le seguenti spese non ancora liquidate:
  - Oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
  - Spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
  - Spese di pubblicazione del valore della quota;
  - Spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

Gli eventuali crediti d'imposta sono trattenuti dalla Società.

## D)

### Criteri di valorizzazione del patrimonio del fondo

Il valore complessivo del fondo viene calcolato settimanalmente conformemente ai seguenti criteri:

1. Il calcolo si riferisce al valore delle attività e delle passività del *giorno di valorizzazione*, che coincide con il venerdì di ogni settimana ovvero, nel caso in cui tale giorno fosse festivo, con il primo giorno lavorativo precedente.
2. Il valore delle attività viene determinato come segue:
  - il valore dei contanti, dei depositi, dei titoli a vista, dei dividendi ed interessi maturati e non ancora incassati al valore nominale;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione del giorno di valorizzazione ovvero sulla base dell'ultima quotazione disponibile precedente;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo alla data del giorno di valorizzazione;
  - le quote di OICR sono valutate al valore del giorno di valorizzazione ovvero all'ultimo valore disponibile precedente;
  - i titoli espressi in una valuta diversa dalla divisa di riferimento sono convertiti in tale divisa sulla base dei tassi di cambio correnti del giorno di valorizzazione – il tasso di cambio è coerente con quello utilizzato per la valorizzazione del benchmark.
3. Gli strumenti finanziari derivati e i pronti contro termine che costituiscono della passività sono valorizzati in base agli stessi criteri visti al punto 2, relativamente agli strumenti negoziati e non negoziati su mercati regolamentati.
4. Il valore delle altre passività viene valorizzato al valore nominale.

## E)

### Commissioni

Sono a carico del fondo le spese, dirette ed indirette, di seguito indicate:

- una commissione di gestione, applicata dalla Società, pari all'1.62% su base annua del valore complessivo del fondo stesso calcolata con riferimento al giorno di valorizzazione;
- le spese indicate al punto 3) dell'articolo C).

La commissione di gestione e le spese innanzi citate vengono prelevate, successivamente ad ogni valorizzazione, dal conto corrente bancario di cui al punto 1 dell'articolo C).

A carico del fondo è inoltre prevista una commissione di incentivo qualora la variazione percentuale del valore della quota del fondo all'ultima valorizzazione del mese rispetto all'ultima valorizzazione dello stesso mese dell'anno precedente risulti positiva e superiore alla variazione percentuale del parametro di riferimento di cui alla lettera A), registrata nello stesso periodo.

Tale commissione di incentivo è addebitata alla prima valorizzazione successiva, in misura pari al 2% della differenza tra la sopraindicata variazione percentuale del valore della quota del fondo e la sopraindicata variazione percentuale dell'indice di riferimento e si applica al valore complessivo del fondo alla fine del mese precedente.

Restano a carico della Società eventuali spese derivanti dall'affidamento ad intermediari abilitati del servizio di gestione.

Il valore del fondo al netto delle commissioni applicate è definito "valore complessivo netto" del fondo.

**F)****Determinazione del valore della quota**

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, determinato nei termini e con le modalità di cui ai precedenti punti D) ed E), per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il valore unitario della quota viene pubblicato giornalmente su “Il Sole 24 Ore”.

**G)****Rendiconto annuale del Fondo**

Il fondo redige alla fine dell'esercizio annuale il rendiconto della gestione, comprensivo del confronto tra le variazioni del valore della quota del fondo e l'andamento dell'indice di riferimento di cui alla lettera A), che viene sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Tale rendiconto, corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione, viene inviato all'ISVAP e depositato presso la sede legale e tutte le Agenzie della Società.

**H)****Fusione con fondi interni della Società**

E' possibile la fusione con altri fondi interni, costituiti dalla Società, aventi comunque caratteristiche simili al presente fondo interno.

La fusione ha lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del fondo stesso, anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa di riferimento.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei contraenti. Il regolamento del fondo interno di destinazione sarà comunicato a tutti i contraenti. Gli effetti della fusione saranno sospesi per novanta giorni dalla data di comunicazione; entro tale termine il Contraente ha la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno della Società senza applicazione di alcuna penalità.

**I)****Modifiche al Regolamento**

Eventuali modifiche al presente Regolamento saranno possibili a seguito di adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria di settore oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente.

Le modifiche saranno tempestivamente notificate all'ISVAP e contestualmente depositate presso tutte le Agenzie della Società. La Società provvede anche a darne comunicazione a tutti i contraenti.

L'efficacia delle modifiche relative agli adeguamenti normativi decorreranno dalla data di entrata in vigore della normativa stessa; negli altri casi sarà sospesa per novanta giorni dalla data di comunicazione ed entro tale termine i contraenti hanno la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno senza applicazione di alcuna penalità.

## **Fondo Interno “A.G. Euro Blue Chips”**

**A)**

### **Obiettivi e descrizione del fondo**

Il fondo persegue l'obiettivo di incrementare il suo valore nel lungo termine, attraverso l'investimento in un portafoglio di selezionati strumenti finanziari trattati nei principali mercati azionari europei; il fondo è caratterizzato da un livello di rischio medio-alto.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 90% MSCI Europe;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

### Caratteristiche

Il fondo è di tipo azionario ed investe prevalentemente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio negoziati sui principali mercati europei.

Sono inoltre utilizzati strumenti finanziari di tipo obbligazionario e monetario, warrants e obbligazioni convertibili negoziati sui principali mercati europei.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo; la percentuale rimanente risulta pertanto investita negli altri strumenti finanziari innanzi citati.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere emessi anche da Società appartenenti al Gruppo Generali.

Il fondo può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa, denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE, anche promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Generali, il cui patrimonio sia gestito coerentemente al presente regolamento (di tipologie congruenti rispetto alla ripartizione prevista tra le componenti azionaria ed obbligazionaria del Fondo).

Il patrimonio complessivo del Fondo è investito in strumenti finanziari denominati in euro ed in altre valuta europee. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti.

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e /o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

La gestione della componente obbligazionaria è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate .



La natura degli investimenti utilizzati comporta una esposizione al rischio cambio: la gestione terrà conto dell'andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

La Società può affidare il servizio di gestione del patrimonio del fondo ad intermediari abilitati a tale servizio, anche appartenenti al Gruppo Generali, che opereranno sulla base dei criteri e degli obiettivi previsti dalla Società e comunque conformi al presente regolamento. In ogni caso la responsabilità per l'attività di gestione del fondo nei confronti degli assicurati è esclusivamente a carico della Società stessa.

#### Descrizione degli indici che compongono il Benchmark

L'indice MSCI Europe (Morgan Stanley Capital Index Europe) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera.

## **B)**

### **Limiti**

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, dalla Circolare Isvap 551/D del 1° marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

Inoltre, l'investimento in strumenti finanziari, emessi da emittenti nei quali il fondo investe più del 5% rispetto al patrimonio relativo all'ultimo valore pubblicato, sommati fra loro non possono superare il 40% del patrimonio relativo all'ultimo valore pubblicato.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP.

Agli investimenti relativi al fondo si applicano i principi stabiliti dall'art. 30, comma 3, del D. Lgs. 174 del 17 marzo 1995 e le specifiche disposizioni dell'ISVAP, nonché le delibere del Consiglio di Amministrazione e le disposizioni interne in materia della Società.

## C)

### Valore complessivo del fondo

Il valore complessivo del fondo è dato dalla differenza fra attività e passività.

1. Al fine della gestione del fondo interno verrà costituito un conto corrente dedicato per la gestione della liquidità ed un conto di deposito titoli separato.
2. Le attività sono composte da:
  - tutti gli strumenti finanziari assegnati al fondo per data operazione;
  - il saldo liquido del deposito bancario di gestione alla data di valorizzazione, con evidenza dei versamenti riscontrati nell'intervallo di valorizzazione, i quali non contribuiscono alla determinazione della liquidità di riferimento;
  - il dividendo lordo deliberato e messo in pagamento ma non ancora incassato;
  - tutti gli interessi maturati e non percepiti fino al giorno di valorizzazione;
  - tutti i crediti nei confronti della Società derivanti dalle ritenute fiscali come dal paragrafo successivo.

Tutti i dividendi e gli interessi di competenza del fondo sono al lordo delle ritenute fiscali applicabili dalle autorità fiscali; la differenza fra l'importo lordo e quello effettivamente incassato costituirà un credito nei confronti della Società che verrà compensato con le commissioni di gestione addebitate al momento della valorizzazione. Le eventuali eccedenze verranno compensate alla successiva valorizzazione.

Gli eventuali crediti d'imposta sono trattenuti dalla Società.

3. Nella determinazione del valore complessivo delle passività vengono inclusi, fra l'altro, le seguenti spese non ancora liquidate:
  - Oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
  - Spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
  - Spese di pubblicazione del valore della quota;
  - Spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

## D)

### Criteri di valorizzazione del patrimonio del fondo

Il valore complessivo del fondo viene calcolato settimanalmente conformemente ai seguenti criteri:

1. Il calcolo si riferisce al valore delle attività e delle passività del *giorno di valorizzazione*, che coincide con il venerdì di ogni settimana ovvero, nel caso in cui tale giorno fosse festivo, con il primo giorno lavorativo precedente.
2. Il valore delle attività viene determinato come segue:
  - il valore dei contanti, dei depositi, dei titoli a vista, dei dividendi ed interessi maturati e non ancora incassati al valore nominale;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione del giorno di valorizzazione ovvero sulla base dell'ultima quotazione disponibile precedente;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari non negoziati su un mercato

- regolamentato avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo alla data del giorno di valorizzazione;
- le quote di OICR sono valutate al valore del giorno di valorizzazione ovvero all'ultimo valore disponibile precedente;
  - i titoli espressi in una valuta diversa dalla divisa di riferimento sono convertiti in tale divisa sulla base dei tassi di cambio correnti del giorno di valorizzazione – il tasso di cambio è coerente con quello utilizzato per la valorizzazione del benchmark.
3. Gli strumenti finanziari derivati e i pronti contro termine che costituiscono della passività sono valorizzati in base agli stessi criteri visti al punto 2, relativamente agli strumenti negoziati e non negoziati su mercati regolamentati.
4. Il valore delle altre passività viene valorizzato al valore nominale.

## **E)**

### **Commissioni**

Sono a carico del fondo le spese, dirette ed indirette, di seguito indicate:

- una commissione di gestione, applicata dalla Società, pari all'1,5% su base annua del valore complessivo del fondo stesso calcolata con riferimento al giorno di valorizzazione;
- le spese indicate al punto 3) dell'articolo C)

La commissione di gestione e le spese innanzi citate vengono prelevate, successivamente ad ogni valorizzazione, dal conto corrente bancario di cui al punto 1 dell'articolo C).

Il valore risultante è definito “valore complessivo netto” del fondo.

Rimangono a carico della Società eventuali spese derivanti dall'affidamento ad intermediari abilitati del servizio di gestione.

## **F)**

### **Determinazione del valore della quota**

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, determinato nei termini e con le modalità di cui ai precedenti punti D) ed E), per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il valore unitario della quota viene pubblicato giornalmente su “Il Sole 24 Ore”.

## **G)**

### **Rendiconto annuale del Fondo**

Il fondo redige alla fine dell'esercizio annuale il rendiconto della gestione, comprensivo del confronto tra le variazioni del valore della quota del fondo e l'andamento dell'indice di riferimento di cui alla lettera A), che viene sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Tale rendiconto, corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione, viene inviato all'ISVAP e depositato presso la sede legale e tutte le Agenzie della Società.

## H)

### **Fusione con fondi interni della Società**

E' possibile la fusione con altri fondi interni, costituiti dalla Società, aventi comunque caratteristiche simili al presente fondo interno.

La fusione ha lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del fondo stesso, anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa primaria e secondaria di settore.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei contraenti. Il regolamento del fondo interno di destinazione sarà comunicato a tutti i contraenti. Gli effetti della fusione saranno sospesi per novanta giorni dalla data di comunicazione; entro tale termine il Contraente ha la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno della Società senza applicazione di alcuna penalità.

## I)

### **Modifiche al Regolamento**

Eventuali modifiche al presente Regolamento saranno possibili a seguito di adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria di settore oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente.

Le modifiche saranno tempestivamente notificate all'ISVAP e contestualmente depositate presso tutte le Agenzie della Società. La Società provvede anche a darne comunicazione a tutti i contraenti.

L'efficacia delle modifiche relative agli adeguamenti normativi decorreranno dalla data di entrata in vigore della normativa stessa; negli altri casi sarà sospesa per novanta giorni dalla data di comunicazione ed entro tale termine i contraenti hanno la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno senza applicazione di alcuna penalità.

## **Fondo Interno “A.G. Italian Equity”**

**A)**

### **Obiettivi e descrizione del fondo**

Il fondo persegue l'obiettivo di incrementare il suo valore nel lungo termine, attraverso l'investimento in un portafoglio di selezionati strumenti finanziari trattati nel mercato italiano; il fondo è caratterizzato da un livello di rischio medio-alto.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 90% Milan COMIT Global;
- 10% JP Morgan Emu Cash 3m.

### Caratteristiche

Il fondo è di tipo azionario ed investe prevalentemente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio negoziati sul mercato regolamentato italiano.

Sono inoltre utilizzati strumenti finanziari di tipo obbligazionario e monetario, warrants e obbligazioni convertibili negoziati in mercati regolamentati appartenenti all'area Euro.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario può variare tra il 70% ed il 100% dell'investimento complessivo; la percentuale rimanente risulta pertanto investita negli altri strumenti finanziari innanzi citati.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere emessi anche da Società appartenenti al Gruppo Generali.

Il fondo può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa, denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE, anche promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Generali, il cui patrimonio sia gestito coerentemente al presente regolamento (di tipologie congruenti rispetto alla ripartizione prevista tra le componenti azionaria ed obbligazionaria del Fondo).

Per la componente azionaria la gestione e le scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e /o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

La gestione della componente obbligazionaria è incentrata su titoli governativi, o comunque con rating *investment grade*, e volta a cogliere opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.

La natura degli investimenti utilizzati non comporta una esposizione al rischio cambio.

La Società può affidare il servizio di gestione del patrimonio del fondo ad intermediari abilitati a tale servizio, anche appartenenti al Gruppo Generali, che opereranno sulla base dei criteri e degli obiettivi previsti dalla Società e comunque conformi al presente regolamento. In ogni caso la responsabilità per l'attività di gestione del fondo nei confronti degli assicurati è esclusivamente a carico della Società stessa.

***Descrizione degli indici che compongono il Benchmark***

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari quotati nella Borsa italiana ed è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa di ogni titolo rispetto a quella totale; l'indice è calcolato sulla base dei prezzi di riferimento ed è disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice JP Morgan Emu Cash 3m è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi). E' disponibile con frequenza giornaliera.

**B)**

**Limiti**

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, dalla Circolare Isvap 551/D del 1° marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

Inoltre, l'investimento in strumenti finanziari, emessi da emittenti nei quali il fondo investe più del 5% rispetto al patrimonio relativo all'ultimo valore pubblicato, sommati fra loro non possono superare il 40% del patrimonio relativo all'ultimo valore pubblicato.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP.

Agli investimenti relativi al fondo si applicano i principi stabiliti dall'art. 30, comma 3, del D. Lgs. 174 del 17 marzo 1995 e le specifiche disposizioni dell'ISVAP, nonché le delibere del Consiglio di Amministrazione e le disposizioni interne in materia della Società.

**C)**

**Valore complessivo del fondo**

Il valore complessivo del fondo è dato dalla differenza fra attività e passività.

1. Al fine della gestione del fondo interno verrà costituito un conto corrente dedicato per la gestione della liquidità ed un conto di deposito titoli separato.

2. Le attività sono composte da:
  - tutti gli strumenti finanziari assegnati al fondo per data operazione;
  - il saldo liquido del deposito bancario di gestione alla data di valorizzazione, con evidenza dei versamenti riscontrati nell'intervallo di valorizzazione, i quali non contribuiscono alla determinazione della liquidità di riferimento;
  - il dividendo lordo deliberato e messo in pagamento ma non ancora incassato;
  - tutti gli interessi maturati e non percepiti fino al giorno di valorizzazione;
  - tutti i crediti nei confronti della Società derivanti dalle ritenute fiscali come dal paragrafo successivo.

Tutti i dividendi e gli interessi di competenza del fondo sono al lordo delle ritenute fiscali applicabili dalle autorità fiscali; la differenza fra l'importo lordo e quello effettivamente incassato costituirà un credito nei confronti della Società che verrà compensato con le commissioni di gestione addebitate al momento della valorizzazione. Le eventuali eccedenze verranno compensate alla successiva valorizzazione.

Gli eventuali crediti d'imposta sono trattenuti dalla Società.

3. Nella determinazione del valore complessivo delle passività vengono inclusi, fra l'altro, le seguenti spese non ancora liquidate:
  - Oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
  - Spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
  - Spese di pubblicazione del valore della quota;
  - Spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

## D)

### **Criteri di valorizzazione del patrimonio del fondo**

Il valore complessivo del fondo viene calcolato settimanalmente conformemente ai seguenti criteri:

1. Il calcolo si riferisce al valore delle attività e delle passività del *giorno di valorizzazione*, che coincide con il venerdì di ogni settimana ovvero, nel caso in cui tale giorno fosse festivo, con il primo giorno lavorativo precedente.
2. Il valore delle attività viene determinato come segue:
  - il valore dei contanti, dei depositi, dei titoli a vista, dei dividendi ed interessi maturati e non ancora incassati al valore nominale;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione del giorno di valorizzazione ovvero sulla base dell'ultima quotazione disponibile precedente;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo alla data del giorno di valorizzazione;
  - le quote di OICR sono valutate al valore del giorno di valorizzazione ovvero all'ultimo valore disponibile precedente.
3. Gli strumenti finanziari derivati e i pronti contro termine che costituiscono della passività sono valorizzati in base agli stessi criteri visti al punto 2, relativamente agli strumenti negoziati e non negoziati su mercati regolamentati.
4. Il valore delle altre passività viene valorizzato al valore nominale.

## E)

### Commissioni

Sono a carico del fondo le spese, dirette ed indirette, di seguito indicate:

- una commissione di gestione, applicata dalla Società, pari all'1,62% su base annua del valore complessivo del fondo stesso calcolata con riferimento al giorno di valorizzazione;
- le spese indicate al punto 3) dell'articolo C)

La commissione di gestione e le spese innanzi citate vengono prelevate, successivamente ad ogni valorizzazione, dal conto corrente bancario di cui al punto 1 dell'articolo C).

Il valore risultante è definito "valore complessivo netto" del fondo.

Rimangono a carico della Società eventuali spese derivanti dall'affidamento ad intermediari abilitati del servizio di gestione.

## F)

### Determinazione del valore della quota

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, determinato nei termini e con le modalità di cui ai precedenti punti D) ed E), per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il valore unitario della quota viene pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore".

## G)

### Rendiconto annuale del Fondo

Il fondo redige alla fine dell'esercizio annuale il rendiconto della gestione, comprensivo del confronto tra le variazioni del valore della quota del fondo e l'andamento dell'indice di riferimento di cui alla lettera A), che viene sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Tale rendiconto, corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione, viene inviato all'ISVAP e depositato presso la sede legale e tutte le Agenzie della Società.



## H)

### **Fusione con fondi interni della Società**

E' possibile la fusione con altri fondi interni, costituiti dalla Società, aventi comunque caratteristiche simili al presente fondo interno.

La fusione ha lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del fondo stesso, anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa primaria e secondaria di settore.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei contraenti. Il regolamento del fondo interno di destinazione sarà comunicato a tutti i contraenti. Gli effetti della fusione saranno sospesi per novanta giorni dalla data di comunicazione; entro tale termine il Contraente ha la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno della Società senza applicazione di alcuna penalità.

## I)

### **Modifiche al Regolamento**

Eventuali modifiche al presente Regolamento saranno possibili a seguito di adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria di settore oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente.

Le modifiche saranno tempestivamente notificate all'ISVAP e contestualmente depositate presso tutte le Agenzie della Società. La Società provvede anche a darne comunicazione a tutti i contraenti.

L'efficacia delle modifiche relative agli adeguamenti normativi decorreranno dalla data di entrata in vigore della normativa stessa; negli altri casi sarà sospesa per novanta giorni dalla data di comunicazione ed entro tale termine i contraenti hanno la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno senza applicazione di alcuna penalità.

## ***Fondo Interno “A.G. Global Bond”***

**A)**

**Obiettivi e descrizione del fondo**

Il fondo persegue l'obiettivo di un apprezzamento del capitale investito, in un orizzonte temporale medio ed è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

La gestione è prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario, con una limitata componente azionaria

In particolare la gestione mira a massimizzare il rendimento del fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato

- 90% JP Morgan Emu 1-3 anni;
- 10% MSCI EMU.

Caratteristiche

Il Fondo è di tipo obbligazionario misto ed investe prevalentemente in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e monetario, puntando ad una diversificazione per settori, emittenti e scadenze.

Il fondo può anche investire in strumenti finanziari di tipo azionario da un minimo dello 0% fino ad un massimo del 20% del patrimonio; la percentuale rimanente risulta pertanto investita negli altri strumenti finanziari innanzi citati.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere emessi anche da Società appartenenti al Gruppo Generali.

Il fondo può investire inoltre, in misura non superiore al 10% del patrimonio, in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa, denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE, anche promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Generali, il cui patrimonio sia gestito coerentemente al presente regolamento.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro e la politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo principalmente orientata verso titoli emessi da Stati, Istituzioni Sopranazionali o da altri emittenti, comunque con rating *investment grade*.

Gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti, appartenenti alle aree Europa e Stati Uniti.

Le decisioni di investimento e le selezioni delle valute verranno prese dopo attenta considerazione delle politiche economiche e dei trend di mercato, con l'obiettivo di cogliere, per la componente obbligazionaria, opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei titoli di stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate rispetto ai titoli governativi.

Per la componente azionaria la gestione e scelte di investimento si basano sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società, quali i dati reddituali, i piani di sviluppo e le quote di mercato. La gestione sarà prevalentemente incentrata sulle scelte di allocazione settoriale e di quelle società che forniscono prospettive di una crescita degli utili e/o di una rivalutazione dei prezzi dei titoli.

La natura degli investimenti utilizzati comporta una esposizione al rischio di cambio: la gestione terrà conto dell'andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

La Società può affidare il servizio di gestione del patrimonio del fondo ad intermediari abilitati a tale servizio, anche appartenenti al Gruppo Generali, che opereranno sulla base dei criteri e degli obiettivi previsti dalla Società e comunque conformi al presente regolamento. In ogni caso la responsabilità per l'attività di gestione del fondo nei confronti degli assicurati è esclusivamente a carico della Società stessa.

#### Descrizione degli indici che compongono il Benchmark

L'indice *JP Morgan 1-3 anni* è rappresentativo del mercato dei titoli di Stato dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice *MSCI Emu (Morgan Stanley Capital Index Emu)* è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione di mercato quotati nei principali mercati finanziari dell'area Euro. È disponibile con frequenza giornaliera.

## **B)**

### **Limiti**

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, dalla Circolare Isvap 551/D del 1° marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP.

Agli investimenti relativi al fondo si applicano i principi stabiliti dall'art. 30, comma 3, del D. Lgs. 174 del 17 marzo 1995 e le specifiche disposizioni dell'ISVAP, nonché le delibere del Consiglio di Amministrazione e le disposizioni interne in materia della Società.

## C)

### Valore complessivo del fondo

Il valore complessivo del fondo è dato dalla differenza fra attività e passività.

1. Al fine della gestione del fondo interno verrà costituito un conto corrente dedicato per la gestione della liquidità ed un conto di deposito titoli separato.
2. Le attività sono composte da:
  - tutti gli strumenti finanziari assegnati al fondo per data operazione;
  - la posizione netta di liquidità derivante dal saldo liquido dei depositi bancari alla data di valorizzazione e dalla liquidità impegnata per operazioni da regolare;
  - il dividendo lordo deliberato e messo in pagamento ma non ancora incassato;
  - tutti gli interessi lordi maturati e non percepiti fino al giorno di valorizzazione.
3. Nella determinazione del valore complessivo delle passività vengono inclusi, fra l'altro, le seguenti spese non ancora liquidate:
  - Oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
  - Spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
  - Spese di pubblicazione del valore della quota;
  - Spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

Gli eventuali crediti d'imposta sono trattenuti dalla Società.

## D)

### Criteri di valorizzazione del patrimonio del fondo

Il valore complessivo del fondo viene calcolato settimanalmente conformemente ai seguenti criteri:

1. Il calcolo si riferisce al valore delle attività e delle passività del *giorno di valorizzazione*, che coincide con il venerdì di ogni settimana ovvero, nel caso in cui tale giorno fosse festivo, con il primo giorno lavorativo precedente.
2. Il valore delle attività viene determinato come segue:
  - il valore dei contanti, dei depositi, dei titoli a vista, dei dividendi ed interessi maturati e non ancora incassati al valore nominale;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione del giorno di valorizzazione ovvero sulla base dell'ultima quotazione disponibile precedente;
  - la valorizzazione degli strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo alla data del giorno di valorizzazione;

- le quote di OICR sono valutate al valore del giorno di valorizzazione ovvero all'ultimo valore disponibile precedente;
  - i titoli espressi in una valuta diversa dalla divisa di riferimento sono convertiti in tale divisa sulla base dei tassi di cambio correnti del giorno di valorizzazione – il tasso di cambio è coerente con quello utilizzato per la valorizzazione del benchmark.
3. Gli strumenti finanziari derivati e i pronti contro termine che costituiscono della passività sono valorizzati in base agli stessi criteri visti al punto 2, relativamente agli strumenti negoziati e non negoziati su mercati regolamentati.
4. Il valore delle altre passività viene valorizzato al valore nominale.

## E)

### Commissioni

Sono a carico del fondo le spese, dirette ed indirette, di seguito indicate:

- una commissione di gestione, applicata dalla Società, pari all'1,02% su base annua del valore complessivo del fondo stesso calcolata con riferimento al giorno di valorizzazione;
- le spese indicate al punto 3) dell'articolo C).

La commissione di gestione e le spese innanzi citate vengono prelevate, successivamente ad ogni valorizzazione, dal conto corrente bancario di cui al punto 1 dell'articolo C).

Il valore risultante è definito "valore complessivo netto" del fondo. Rimangono a carico della Società eventuali spese derivanti dall'affidamento ad intermediari abilitati del servizio di gestione.

Il valore del fondo al netto delle commissioni applicate è definito "valore complessivo netto" del fondo.

## F)

### Determinazione del valore della quota

La Società calcola il valore unitario della quota ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, determinato nei termini e con le modalità di cui ai precedenti punti D) ed E), per il numero delle quote partecipanti al fondo entrambi relativi al *giorno di valorizzazione*.

Il valore unitario della quota viene pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore".

## G)

### Rendiconto annuale del Fondo

Il fondo redige alla fine dell'esercizio annuale il rendiconto della gestione, comprensivo del confronto tra le variazioni del valore della quota del fondo e l'andamento dell'indice di riferimento di cui alla lettera A), che viene sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Tale rendiconto, corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione, viene inviato all'ISVAP e depositato presso la sede legale e tutte le Agenzie della Società.

## H)

### **Fusione con fondi interni della Società**

E' possibile la fusione con altri fondi interni, costituiti dalla Società, aventi comunque caratteristiche simili al presente fondo interno.

La fusione ha lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del fondo stesso, anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa di riferimento.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei contraenti. Il regolamento del fondo interno di destinazione sarà comunicato a tutti i contraenti. Gli effetti della fusione saranno sospesi per novanta giorni dalla data di comunicazione; entro tale termine il Contraente ha la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno della Società senza applicazione di alcuna penalità.

## I)

### **Modifiche al Regolamento**

Eventuali modifiche al presente Regolamento saranno possibili a seguito di adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria di settore oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente.

Le modifiche saranno tempestivamente notificate all'ISVAP e contestualmente depositate presso tutte le Agenzie della Società. La Società provvede anche a darne comunicazione a tutti i contraenti.

L'efficacia delle modifiche relative agli adeguamenti normativi decorreranno dalla data di entrata in vigore della normativa stessa; negli altri casi sarà sospesa per novanta giorni dalla data di comunicazione ed entro tale termine i contraenti hanno la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro fondo interno senza applicazione di alcuna penalità.

**Il presente Fascicolo informativo è composto da:**

- Scheda sintetica
- Nota informativa
- Condizioni di polizza
- **Glossario**
- Modulo di proposta

## **GLOSSARIO**

<b>Assicurato</b>	La persona fisica sulla cui vita è stipulata l'assicurazione: il calcolo delle prestazioni previste dal contratto di assicurazione è determinato in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi che si verificano durante la sua vita.
<b>Beneficiario</b>	La persona fisica o giuridica a cui sono erogate le prestazioni previste dal contratto di assicurazione.
<b>Condizioni di polizza</b>	Il documento che disciplina in via generale il contratto di assicurazione.
<b>Contraente</b>	La persona fisica o giuridica che stipula il contratto di assicurazione, impegnandosi al versamento dei relativi premi.
<b>Data di decorrenza</b>	La data di riferimento, indicata in polizza, per il calcolo delle prestazioni contrattuali.
<b>Fondi interni</b>	Fondi d'investimento appositamente creati da Generali Vita S.p.A. in funzione di prodotti assicurativo-finanziari le cui prestazioni variano a seconda dell'andamento degli strumenti finanziari compresi nei fondi.
<b>Giorno di valorizzazione</b>	Il giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del fondo interno e conseguentemente del valore unitario della quota del fondo interno stesso.
<b>ISVAP</b>	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.
<b>Periodo di copertura</b>	Il periodo di tempo, indicato dal Contraente, durante il quale vengono aumentate le garanzie assicurative in caso di morte.
<b>Polizza</b>	Il documento che prova e disciplina il contratto di assicurazione.
<b>Premio</b>	L'importo che il Contraente corrisponde a Generali Vita S.p.A.
<b>Proposta di Assicurazione</b>	Il documento con il quale il Contraente chiede a Generali Vita S.p.A. di stipulare un contratto di assicurazione.

<b>Quota del fondo interno</b>	L'unità di misura utilizzata per esprimere le prestazioni del contratto.
<b>Quote assicurate</b>	Il valore contrattuale di riferimento per il calcolo delle prestazioni espresse in quote.
<b>Ricorrenza annuale del contratto</b>	L'anniversario della data di decorrenza del contratto.
<b>Riserva matematica</b>	Il numero di quote accantonate da Generali Vita S.p.A. per far fronte in futuro agli obblighi che le derivano dal contratto.
<b>Società</b>	Generali Vita S.p.A., altresì definita impresa o compagnia, che esercita le assicurazioni e le operazioni indicate nel punto A) della tabella di cui allegato I del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174.
<b>Valore complessivo netto del fondo interno</b>	Il valore ottenuto sommando le attività presenti nel fondo interno (titoli, dividendi, interessi, ecc.) e sottraendo le passività (spese, imposte, ecc.).
<b>Valore unitario della quota</b>	Il valore ottenuto dividendo il valore complessivo netto del fondo interno, nel giorno di valorizzazione, per il numero delle quote partecipanti al fondo interno alla stessa data.

Il presente Fascicolo informativo aggiornato in data **31/03/2006** si compone di: Scheda sintetica, Nota informativa, Condizioni di polizza, Glossario (Mod. GVUN3 ed. marzo 2006) e Modulo di proposta (Mod. **GVP84** ed. dicembre 2005)