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

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 29/03/2018
Data di validità della Parte I: dal 30/03/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

Società Reale Mutua di Assicurazioni - società mutua assicuratrice di nazionalità italiana, con sede legale in Torino – Via Corte d'Appello 11, tel. 011.431.111 – fax. 011.4350.966 – Internet www.realemutua.it – Email buongiornoreale@realemutua.it. - Posta elettronica certificata (PEC): realemutua@pec.realemutua.it
È iscritta al numero 1.00001 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione, è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa a norma dell'art. 65 del R.D.L. 29/4/1923 n. 966 R.E.A. Torino n° 9806, ed è Capogruppo del Gruppo Assicurativo Reale Mutua, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi.

Per ulteriori informazioni sulla Società e/o sul Gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III Sezione A, articolo 1.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I fondi interni a cui sono legate le prestazioni si caratterizzano per differenti livelli di rischio, in funzione delle politiche di gestione delle attività finanziarie sottostanti. I rischi connessi all'acquisto di quote di fondi interni sono riconducibili alle possibili variazioni del valore delle quote stesse e, pertanto, **vi è l'eventualità di ottenere un valore di rimborso inferiore al capitale investito**.

È condizione fondamentale per l'Investitore-Contraente valutare le tipologie di attività finanziarie in cui i singoli fondi interni investono, in modo da acquisire consapevolezza dei differenti rischi e delle prospettive di rendimento correlate e, conseguentemente, poter scegliere il fondo interno o la combinazione di fondi interni che maggiormente incontra le sue esigenze.

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

a) **rischio connesso alla variazione di prezzo**: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'Emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento e può variare in modo più o meno accentuato, a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente e può essere tale da comportare una riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
b) **rischio connesso alla liquidità**: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
c) **rischio connesso alla valuta di denominazione**: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo interno, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti gli investimenti;

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

Il valore del capitale investito in quote dei fondi interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato alla successiva Sezione B.1, articolo 9.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

La Società dispone di procedure operative atte a individuare e a gestire le situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di Società del Gruppo. Tramite le funzioni preposte, effettua un'attività di monitoraggio sulla presenza di situazioni e/o operazioni in conflitto di interesse.
In particolare la Società ha predisposto che vengano mappate dette tipologie di conflitto di interesse in relazione sia all'offerta dei prodotti alla clientela sia all'esecuzione dei contratti con riferimento alla gestione finanziaria degli attivi a cui sono legate le prestazioni.

Qualora non sia possibile evitare situazioni in cui la Società abbia in via diretta o indiretta un conflitto di interesse, la Società ha previsto l'adozione di idonee misure organizzative volte a evitare e, se non possibile, a limitare tali conflitti operando in ogni caso in modo da non recare pregiudizio ai contraenti e nell'ottica di ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto al Servizio "Buongiorno Reale" – Reale Mutua Assicurazioni, via Corte d'Appello 11, 10122 Torino, Numero Verde 800 320 320 (attivo dal lunedì al sabato, dalle 8 alle 20), fax 011 7425420, e-mail: buongiornoreale@realemutua.it.

La funzione aziendale incaricata dell'esame e della gestione dei reclami è l'ufficio Reclami del Gruppo Reale Mutua con sede in via M. U. Traiano 18, 20149 Milano.

Per questioni inerenti al contratto:
Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi all'IVASS con una delle seguenti modalità:

- via posta ordinaria all'indirizzo Via del Quirinale 21, 00187 Roma;
- via fax 06/42133353 oppure 06/42133745;
- via PEC all'indirizzo ivass@pec.ivass.it**;**

corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia.

Il reclamo andrà presentato utilizzando il modello predisposto dall'IVASS e reperibile sul sito www.ivass.it - Guida ai reclami; su tale sito potrà reperire ulteriori notizie in merito alle modalità di ricorso ed alle competenze dell'ente di controllo. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni e l'attribuzione della responsabilità si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria.
In caso di controversia con un'impresa d'assicurazione con sede in uno Stato membro dell'Unione Europea diverso dall'Italia, l'interessato può presentare reclamo all'IVASS con la richiesta di attivazione della procedura FIN-NET o presentarlo direttamente al sistema estero competente, attivando tale procedura accessibile dal sito internet www.Ivass.it
Potrà inoltre trovare tutti i dati relativi alla gestione dei reclami sul sito Internet www.realemutua.it.

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:
Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84.77.1 / 02.72.42.01, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Le segnaliamo inoltre che, prima di ricorrere all'Autorità Giudiziaria, potrà avvalersi dei sistemi alternativi di risoluzione delle controversie, tra i quali le segnaliamo:

Mediazione per la conciliazione delle controversie
In caso di controversia in materia di contratti assicurativi, bancari o finanziari, qualora s'intenda intraprendere un'azione giudiziale, dovrà essere previamente esperita la procedura di mediazione prevista dal d.lgs. n. 28/2010 e successive modificazioni ed integrazioni. La mediazione non è obbligatoria negli altri casi e per le controversie relative al risarcimento dei danni derivanti dalla circolazione dei veicoli.
Tale procedimento si svolge presso un organismo iscritto nel registro tenuto dal Ministero della Giustizia, il cui elenco nonché il procedimento sono consultabili sul sito www.giustizia.it.
La mediazione si introduce con una domanda all'organismo nel luogo del giudice territorialmente competente per la controversia contenente l'indicazione dell'organismo investito, delle parti, dell'oggetto della pretesa e delle relative ragioni. Le parti devono partecipare alla procedura di mediazione, già dal primo incontro, con l'assistenza di un avvocato.

Commissione di Garanzia
Reale Mutua ha costituito un organismo indipendente, la "Commissione di Garanzia dell'Assicurato" con sede in Via dell'Arcivescovado 1, 10121 Torino e-mail commissione.garanziaassicurato@realemutua.it. La Commissione, composta da tre personalità di riconosciuto prestigio, ha lo scopo di tutelare il rispetto dei diritti spettanti agli Assicurati nei confronti di Reale Mutua in base ai contratti stipulati. La Commissione esamina gratuitamente i ricorsi e la decisione non è vincolante per l'Assicurato. Se da questi accettata, è invece vincolante per Reale Mutua. Possono rivolgersi alla Commissione gli Assicurati persone fisiche, le associazioni nonché le società di persone e di capitali, che abbiano stipulato un contratto assicurativo con Reale Mutua, con esclusione di quelli riguardanti i Rami Credito e Cauzioni.
Per un completo esame dei casi in cui è possibile ricorrere alla Commissione si consiglia di consultare il Regolamento sul sito www.realemutua.it.

Arbitro per le controversie finanziarie
In caso di controversia relativa ad un **contratto finanziario - assicurativo di tipo unit linked, index linked** - o, più in generale, di un **contratto le cui prestazioni siano direttamente collegate al valore di quote di organismi di interesse collettivo (O.I.C.R.) o di fondi interni, indici o altri valori di riferimento** - nonché di un **prodotto di Capitalizzazione** venduto direttamente dall'Impresa e/o tramite le banche e gli altri soggetti abilitati ai sensi della lettera D) del Registro Unico Intermediari è possibile ricorrere all'Arbitro per le controversie finanziarie istituito da Consob.
Il ricorso non è praticabile quando i contratti sopraindicati siano venduti tramite la rete agenziale della Compagnia.
Potranno essere sottoposte all'Arbitro le controversie (fino ad un importo massimo di 500.000 euro) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli intermediari nei loro rapporti con gli Investitori contraenti nella prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio.
L'accesso all'Arbitro è gratuito per l'Investitore-Contraente. Il diritto di ricorrere all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'Investitore - Contraente ed è sempre esercitabile, anche nel caso in cui siano previste altre forme di risoluzione stragiudiziale delle controversie.
La decisione del collegio non è vincolante per l'investitore contraente che può comunque ricorrere all'autorità giudiziaria.
Per un completo esame dei casi in cui è possibile ricorrere all'Arbitro e per i dettagli sulla procedura si consiglia di consultare il Regolamento sul sito www.consob.it.

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

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

L'Investitore-Contraente può decidere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi suddividendoli a scelta nei due fondi interni, Reale Linea Controllata e Reale Linea Mercato Globale, sottoscrivibili anche singolarmente.

Al momento del decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai Beneficiari di un importo pari a quello ottenuto moltiplicando il numero delle quote attribuite al contratto per il loro valore unitario, rilevato il 6° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento della comunicazione di decesso.
In aggiunta la Società corrisponde la Garanzia Beneficiari, che incrementa il numero di quote attribuite al contratto, secondo una percentuale determinata in a base all'età dell'assicurato al momento del decesso:

- 10,00% se età inferiore a 40 anni
- 1,50% se età superiore o uguale a 40 anni e inferiore a 60 anni
- 0,50% se età superiore o uguale a 60 anni e inferiore a 80 anni;
- 0,10% se età uguale o superiore a 80 anni.

L'importo liquidabile relativo alla Garanzia Beneficiari non può comunque superare 100.000,00 euro.

5.2 Durata del contratto

Il contratto è a vita intera pertanto, la sua durata è pari al periodo compreso dalla decorrenza del contratto al decesso dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il premio deve essere versato dall'Investitore-Contraente alla data di sottoscrizione del contratto.

Per entrambe le tariffe (193A e 194A) il contratto prevede il versamento di un premio unico di **importo minimo pari a 2.500,00 euro** e **massimo pari a 300.000,00 euro**.

A seguito del perfezionamento del contratto è possibile effettuare **versamenti aggiuntivi**. **La Società si riserva** di **sospendere tale facoltà** in qualsiasi momento.
L'importo di premio **minimo** per i versamenti aggiuntivi è pari a **1.500,00 euro**.
In ciascun anno solare **il cumulo dei premi versati** sul prodotto REALE QUOTA ATTIVA (comprensivo del premio iniziale e di eventuali versamenti aggiuntivi) **non può essere superiore a 300.000 euro, indipendentemente dal numero di contratti** sottoscritti con tale prodotto.

I premi versati, al netto dei costi, investiti in quote di fondi interni, costituiscono il capitale investito.

La Società preleva dai premi versati i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento (incluso quello per spese di emissione), che pertanto non concorrono a formare il capitale investito.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto del caricamento per spese di emissione e dei costi di caricamento, sono investiti in quote di fondi interni e costituiscono il capitale investito.

L'Investitore-Contraente può decidere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi suddividendoli, eventualmente, a scelta nei due fondi interni:

- Reale Linea Controllata (Codice fondo 831)
- Reale Linea Mercato Globale (Codice fondo 832).

Reale Mutua ha affidato la gestione dei fondi interni a Banca Reale S.p.A., Società del gruppo Reale Mutua, con sede legale in Italia, Corso Giuseppe Siccardi 13 - 10122 Torino.

Il prodotto consente di investire il premio unico e gli eventuali versamenti aggiuntivi, al netto dei costi, nei due fondi interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto, secondo le percentuali definite liberamente dall'Investitore-Contraente (c.d. combinazioni libere).

Il valore del capitale in caso di rimborso (in caso di **riscatto totale/parziale o di decesso dell'Assicurato**) è determinato dal numero di quote moltiplicato per il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno rilevato alla data di valorizzazione prevista per ciascun caso di rimborso.

Denominazione della proposta di investimento	**831_PU_193A – proposta di investimento Linea Controllata - per nuovi capitali**
Codice	**831_PU_193A**
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
Tipologia di gestione del fondo interno	Flessibile
Obiettivo della gestione	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione del patrimonio attiva e svincolata da un benchmark con l'obiettivo di rendimento positivo e superiore a quello offerto dal mercato monetario. Sfrutta le moderne strategie di gestione in aggiunta a quelle direzionali classiche. La linea investe nei principali mercati azionari e obbligazionari a livello globale. Siccome non viene individuato un benchmark come parametro per lo stile gestionale adottato, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio del fondo, la Società indica in suo luogo la misura della volatilità media annua attesa della quota che risulta essere circa il 4,00%.
Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 18 anni.	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
Grado di rischio	Medio-basso
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
Categoria del fondo interno	Flessibile.
Principali tipologie di strumenti finanziari	Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura obbligazionaria sia di natura azionaria. La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del fondo e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità.

	La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo. Il patrimonio del fondo sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti. Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio. Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio. La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato. La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito –** Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con la finalità della gestione. **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari –** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Per evidenziare il profilo di rischio della linea si è individuata, come parametro di riferimento, la volatilità media annua attesa della quota che risulta essere circa il 4,00%

La volatilità media annua attesa esprime il livello di rischio insito nell'investimento; maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, più elevata è la connotazione speculativa con conseguente opportunità di profitto o rischio di perdita.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (18 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	1,976%	0,110%
B	Commissioni di gestione	-	1,000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,011%
H	Spese di emissione	1,200%	0,067%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	96,626%	

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

Denominazione della proposta di investimento	**831_PU_194A – proposta di investimento Linea Controllata - per capitali provenienti da contratti in scadenza**
Codice	**831_PU_194A**
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
Tipologia di gestione del fondo interno	Flessibile.
Obiettivo della gestione	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione del patrimonio attiva e svincolata da un benchmark con l'obiettivo di rendimento positivo e superiore a quello offerto dal mercato monetario. Sfrutta le moderne strategie di gestione in aggiunta a quelle direzionali classiche. La linea investe nei principali mercati azionari e obbligazionari a livello globale. Siccome non viene individuato un benchmark come parametro per lo stile gestionale adottato, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio del fondo la Società indica in suo luogo la misura della volatilità media annua attesa della quota risulta essere circa il 4,00%
Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 16 anni.	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
Grado di rischio	Medio-basso
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
Categoria del fondo interno	Flessibile.
Principali tipologie di strumenti finanziari	Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura obbligazionaria sia di natura azionaria. La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del fondo e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità. La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo. Il patrimonio del fondo sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti. Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio. Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio. La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato. La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.

Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito –** Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con la finalità della gestione. **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari –** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Per evidenziare il profilo di rischio della linea si è individuata, come parametro di riferimento, la volatilità media annua attesa della quota che risulta essere circa il 4,00%

La volatilità media annua attesa esprime il livello di rischio insito nell'investimento; maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, più elevata è la connotazione speculativa con conseguente opportunità di profitto o rischio di perdita.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (16 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,790%	0,049%
B	Commissioni di gestione	-	1,000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,012%
H	Spese di emissione	1,200%	0,075%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	97,812%	

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

Denominazione della proposta di investimento	**832_PU_193A – proposta di investimento Linea Mercato Globale - per nuovi capitali**
Codice	**832_PU_193A**
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo
Obiettivo della gestione	Il Fondo interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo. Per raggiungere tale obiettivo viene attuata una politica di investimenti orientata in larga misura nel comparto azionario, con una quota relativamente contenuta nel comparto obbligazionario.
Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che può comportare un significativo scostamento dal benchmark.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
Categoria del fondo interno	Azionario Globale.
Principali tipologie di strumenti finanziari	Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura azionaria sia di natura obbligazionaria. La componente azionaria media risulta non inferiore al 70% del patrimonio del fondo. La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del fondo e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità. La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo. Il patrimonio del fondo sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti. Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio. Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio. La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo azionario e obbligazionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.

Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito** – Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con le finalità della gestione. **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari -** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario ed azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. **Relazione con il benchmark –** La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Di seguito si riporta la scomposizione del benchmark del Fondo interno collegato al presente contratto:

Benchmark
- 15,00% Eonia; - 15,00% Morgan Stanley Emerging Market in Euro; - 70,00% Morgan Stanley World in Euro.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

Vengono descritti qui di seguito gli indici che compongono i benchmark di riferimento:

- Indice Eonia rappresenta la media ponderata dei tassi overnight applicati su tutte le operazioni di finanziamento non garantite, concluse sul mercato interbancario dalle principali banche europee;

- Indice Morgan Stanley Emerging Market in Euro è l'indice rappresentativo del mercato azionario dei paesi emergenti a livello globale;
- Indice Morgan Stanley World in Euro è l'indice rappresentativo del mercato azionario dei paesi sviluppati a livello globale.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (20 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	1,976%	0,099%
B	Commissioni di gestione	-	1,750%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,010%
H	Spese di emissione	1,200%	0,060%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	96,626%	

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

Denominazione della proposta di investimento	**832_PU_194A – proposta di investimento Linea Mercato Globale - per capitali provenienti da contratti in scadenza**
Codice	**832_PU_194A**
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo
Obiettivo della gestione	Il Fondo interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo. Per raggiungere tale obiettivo viene attuata una politica di investimenti orientata in larga misura nel comparto azionario, con una quota relativamente contenuta nel comparto obbligazionario.
Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 19 anni.	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che può comportare un significativo scostamento dal benchmark.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
Categoria del fondo interno	Azionario Globale.
Principali tipologie di strumenti finanziari	Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura azionaria sia di natura obbligazionaria. La componente azionaria media risulta non inferiore al 70% del patrimonio del fondo. La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del fondo e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità. La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo. Il patrimonio del fondo sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti. Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio. Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio. La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo azionario e obbligazionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.

Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito** – Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con le finalità della gestione. **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari -** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario ed azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. **Relazione con il benchmark –** La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Di seguito si riporta la scomposizione del benchmark del Fondo interno collegato al presente contratto:

Benchmark
- 15,00% Eonia; - 15,00% Morgan Stanley Emerging Market in Euro; - 70,00% Morgan Stanley World in Euro.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

Vengono descritti qui di seguito gli indici che compongono i benchmark di riferimento:

- Indice Eonia rappresenta la media ponderata dei tassi overnight applicati su tutte le operazioni di finanziamento non garantite, concluse sul mercato interbancario dalle principali banche europee;

- Indice Morgan Stanley Emerging Market in Euro è l'indice rappresentativo del mercato azionario dei paesi emergenti a livello globale;
- Indice Morgan Stanley World in Euro è l'indice rappresentativo del mercato azionario dei paesi sviluppati a livello globale.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (19 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,790%	0,042%
B	Commissioni di gestione	-	1,750%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,010%
H	Spese di emissione	1,200%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	97,812%	

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

<table>
<tr><td>Denominazione della proposta di investimento</td><td>CL2_PU_193A – proposta di investimento combinazione libera 6040 - per nuovi capitali</td></tr>
<tr><td>Codice</td><td>CL2_PU_193A</td></tr>
<tr><td colspan="2">6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Tipologia di gestione dei fondi interni</td><td>Flessibile.</td></tr>
<tr><td>Obiettivo della gestione</td><td>La combinazione libera persegue l'obiettivo di incrementare il capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo, la politica di investimenti dei singoli fondi interni che compongono la combinazione libera è orientata in modo da ottenere una partecipazione sia nel comparto obbligazionario che in quello azionario.</td></tr>
<tr><td>Valuta di denominazione</td><td>Euro</td></tr>
<tr><td colspan="2">7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</td></tr>
<tr><td colspan="2">Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 19 anni.</td></tr>
<tr><td colspan="2">8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Grado di rischio</td><td>Medio-alto.</td></tr>
<tr><td>Scostamento dal benchmark</td><td>I fondi interni Reale Linea Controllata e Reale Linea Mercato Globale, in cui è complessivamente investito il premio versato al netto dei costi, sono caratterizzate da una gestione attiva che può comportare un significativo scostamento dal benchmark, laddove previsto.</td></tr>
<tr><td colspan="2">9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Categoria dei fondi interni</td><td>Le categorie dei fondi interni che compongono la combinazione libera sono le seguenti:
<table>
<tr><th>Fondo interno</th><th>Codice fondo interno</th><th>Percentuale di investimento nella combinazione libera*</th></tr>
<tr><td>Reale Linea Controllata</td><td>831</td><td>60%</td></tr>
<tr><td>Reale Linea Mercato Globale</td><td>832</td><td>40%</td></tr>
</table>
* La percentuale di investimento si riferisce al premio versato al netto dei costi.</td></tr>
<tr><td>Principali tipologie di strumenti finanziari</td><td>Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura obbligazionaria sia di natura azionaria.
La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche dei fondi e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità.
La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo.
Il patrimonio dei fondi sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti.
Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio.
Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio.
La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato.</td></tr>
</table>

	La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito** – Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con la finalità della gestione**.** **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari -** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario ed azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. **Relazione con il benchmark –** La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. I fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	I fondi sono ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Per evidenziare il profilo di rischio della combinazione libera, si riporta di seguito la composizione del parametro di riferimento del fondo:

Parametro di riferimento	Peso del parametro nella combinazione libera
volatilità media annua attesa della quota: circa il 4,00%.	60%
Benchmark: 15,00% Eonia; 15,00% Morgan Stanley Emerging Market in Euro; 70,00% Morgan Stanley World in Euro	40%

La volatilità media annua attesa esprime il livello di rischio insito nell'investimento; maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, più elevata è la connotazione speculativa con conseguente opportunità di profitto o rischio di perdita.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (19 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	1,976%	0,104%
B	Commissioni di gestione	-	1,300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,010%
H	Spese di emissione	1,200%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	96,626%	

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

<table>
<tr><td>Denominazione della proposta di investimento</td><td>CL2_PU_194A – proposta di investimento combinazione libera 6040 per capitali provenienti da contratti in scadenza</td></tr>
<tr><td>Codice</td><td>CL2_PU_194A</td></tr>
<tr><td colspan="2">6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Tipologia di gestione dei fondi interni</td><td>Flessibile.</td></tr>
<tr><td>Obiettivo della gestione</td><td>La combinazione libera persegue l'obiettivo di incrementare il capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo, la politica di investimenti dei singoli fondi interni che compongono la combinazione libera è orientata in modo da ottenere una partecipazione sia nel comparto obbligazionario che in quello azionario.</td></tr>
<tr><td>Valuta di denominazione</td><td>Euro</td></tr>
<tr><td colspan="2">7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</td></tr>
<tr><td colspan="2">Per la presente proposta di investimento l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 18 anni.</td></tr>
<tr><td colspan="2">8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Grado di rischio</td><td>Medio-alto.</td></tr>
<tr><td>Scostamento dal benchmark</td><td>I fondi interni Reale Linea Controllata e Reale Linea Mercato Globale, in cui è complessivamente investito il premio versato al netto dei costi, sono caratterizzate da una gestione attiva che può comportare un significativo scostamento dal benchmark, laddove previsto.</td></tr>
<tr><td colspan="2">9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO</td></tr>
<tr><td>Categoria dei fondi interni</td><td>Le categorie dei fondi interni che compongono la combinazione libera sono le seguenti:
<table>
<tr><th>Fondo interno</th><th>Codice fondo interno</th><th>Percentuale di investimento nella combinazione libera*</th></tr>
<tr><td>Reale Linea Controllata</td><td>831</td><td>60%</td></tr>
<tr><td>Reale Linea Mercato Globale</td><td>832</td><td>40%</td></tr>
</table>
* La percentuale di investimento si riferisce al premio versato al netto dei costi.</td></tr>
<tr><td>Principali tipologie di strumenti finanziari</td><td>Il patrimonio del fondo è costituito sia da attività finanziarie di natura obbligazionaria sia di natura azionaria.
La Società può investire in strumenti finanziari derivati o in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che fanno uso di strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche dei fondi e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità.
La Società si riserva altresì la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo.
Il patrimonio dei fondi sarà prevalentemente investito in mercati internazionali ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti.
Gli investimenti vengono effettuati sia in attività finanziarie denominate in euro, sia in altre valute; potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio.
Le attività finanziarie espresse in valute non comprese nell'area euro possono essere soggette a rischio di cambio.
La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation, volto alla massimizzazione del rendimento. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato.</td></tr>
</table>

	La Società si riserva, in particolari situazioni di mercato e nel periodo di inizio commercializzazione del prodotto, di mantenere gli attivi investiti nel mercato monetario. La Società si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente ne consentisse l'utilizzo.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, anche diverse dall'area euro.
Categorie di emittenti	L'investimento avviene principalmente in società operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento. L'investimento obbligazionario avviene sia in titoli governativi o di organismi sovranazionali, sia in titoli bancari e societari.
Specifici fattori di rischio	**Duration –** La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration variabile tra 0 e 10 anni. **Merito di credito** – Gli OICR obbligazionari investono prevalentemente in obbligazioni con merito di credito coerente con la finalità della gestione**.** **Paesi Emergenti –** Gli OICR azionari possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. **Rischio di Cambio –** È prevista una gestione attiva del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
Tecnica di gestione	**Criteri di selezione degli strumenti finanziari -** L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario ed azionario verrà adeguata in funzione delle condizioni di mercato. La scelta degli OICR nei quali investire avverrà sulla base dell'analisi periodica di specifici indicatori di rischio-rendimento. **Relazione con il benchmark –** La Società utilizza un modello di gestione di tipo attivo volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato, dal quale potrà comunque discostarsi anche in modo significativo. I fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. **Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B.**
Destinazione dei proventi	I fondi sono ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIA DELL'INVESTIMENTO

Reale Mutua non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito (o dei premi versati), né di corresponsione di un rendimento minimo, al momento del decesso e durante la vigenza del contratto. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per l'Investitore-Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote e la possibilità di ricevere al momento del decesso un capitale inferiore ai premi versati.

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

Per evidenziare il profilo di rischio della combinazione libera, si riporta di seguito la composizione del parametro di riferimento del fondo:

Parametro di riferimento	Peso del parametro nella combinazione libera
volatilità media annua attesa della quota: circa il 4,00%.	60%
Benchmark: 15,00% Eonia; 15,00% Morgan Stanley Emerging Market in Euro; 70,00% Morgan Stanley World in Euro	40%

La volatilità media annua attesa esprime il livello di rischio insito nell'investimento; maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, più elevata è la connotazione speculativa con conseguente opportunità di profitto o rischio di perdita.

12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato (18 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 2.500,00 euro. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento rappresenta il capitale investito.

Tav. 1 – Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di investimento mediante premio unico.		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,790%	0,044%
B	Commissioni di gestione	-	1,300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	-	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,198%	0,011%
H	Spese di emissione	1,200%	0,067%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	-
L=I – (G + H)	Capitale Nominale	98,602%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	97,812%	

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA

Il contratto è a vita intera, quindi non è previsto un capitale a scadenza.

I crediti d'imposta del fondo e le eventuali commissioni retrocesse dalle società di gestione dei fondi d'investimento mobiliare alla Società, laddove previsti, vengono attribuiti al fondo con cadenza in linea con la valorizzazione della quota.

15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (c.d. RISCATTO)

L'Investitore-Contraente, **trascorso 1 anno dalla data di decorrenza**, può richiedere il riscatto totale o parziale delle quote attribuite al contratto.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero delle quote attribuite al contratto, il valore unitario della quota, rilevato il 6° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto al quale viene detratto il **costo fisso pari a 30,00 euro**.

L'Investitore-Contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale, in questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota parte non riscattata.
Il riscatto parziale è concesso **per importi non inferiori a 500,00 euro, purché il valore del riscatto totale residuo non sia inferiore a 1.500,00 euro**.
Nel caso di riscatto parziale deve essere specificato da quale linea di pertinenza devono essere riscattate le quote.

Con la richiesta di riscatto totale decade la copertura per il caso morte e con la riscossione dell'importo si determina l'immediato scioglimento del contratto.

Il riscatto, totale o parziale, **potrebbe comportare effetti economici negativi, in quanto l'importo liquidato in caso di riscatto in considerazione della natura finanziaria dei fondi e della volatilità degli stessi, potrebbe essere inferiore ai premi versati.**

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla successiva Sezione D, articolo 23.

I crediti d'imposta del fondo e le eventuali commissioni retrocesse dalle società di gestione dei fondi d'investimento mobiliare alla Società, laddove previsti, vengono attribuiti al fondo con cadenza in linea con la valorizzazione della quota.

16. OPZIONI CONTRATTUALI

L'importo complessivo del valore di riscatto liquidabile, al netto dell'imposta sostitutiva, potrà essere convertito su richiesta dell'Investitore-Contraente, tramite raccomandata, totalmente o parzialmente, in una delle seguenti forme di rendita:

1) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che il Beneficiario-Assicurato è in vita;
2) una rendita annua rivalutabile pagabile in modo certo per un numero di anni a scelta dell'Investitore-Contraente variabile tra 5 e 15 e, successivamente, fino a che il Beneficiario-Assicurato è in vita;
3) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino al decesso del Beneficiario-Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una seconda persona, da designarsi al momento della conversione, fino a che questa è in vita.

Reale Mutua invierà all'Investitore-Contraente (al più tardi 30 giorni dopo la ricezione della richiesta dell'esercizio dell'opzione) una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili con i relativi costi e condizioni economiche.

I coefficienti e le condizioni per la determinazione della rendita annua di opzione sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca di conversione del capitale in rendita. La scelta della rendita è irreversibile e non potrà essere modificata per l'intera durata contrattuale.

La rendita annua **non potrà essere riscattata** durante il periodo di godimento.

Reale Mutua invierà all'Investitore-Contraente (al più tardi 60 giorni prima della data prevista per l'esercizio dell'opzione) una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili con i relativi costi e condizioni economiche.

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

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

17.1 Copertura assicurativa caso morte

Al momento del decesso dell'Assicurato è previsto il rimborso di un capitale pari al prodotto tra il numero delle quote attribuite al contratto alla data del decesso e il valore unitario della quota, rilevato il 6° giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la comunicazione di decesso.

L'importo, in considerazione della natura finanziaria dei fondi e della volatilità del valore degli stessi, potrà essere anche inferiore ai premi versati.

In aggiunta la Società corrisponde la Garanzia Beneficiari, che incrementa il numero di quote attribuite al contratto, secondo una percentuale determinata in a base all'età dell'assicurato al momento del decesso:

- 10,00% se età inferiore a 40 anni
- 1,50% se età superiore o uguale a 40 anni e inferiore a 60 anni
- 0,50% se età superiore o uguale a 60 anni e inferiore a 80 anni;
- 0,10% se età uguale o superiore a 80 anni.

L'importo liquidabile relativo alla Garanzia Beneficiari non può comunque superare 100.000,00 euro.

***

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in 10 anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, **si rinvia all'articolo 13 delle Condizioni contrattuali.**

18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

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

19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

19.1. COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

19.1.1. Spese di emissione

Il contratto prevede un caricamento per spese di emissione pari a **30,00 euro** applicati alla sottoscrizione del contratto e per ogni versamento aggiuntivo.

19.1.2. Costi di caricamento

Tariffa per capitali a nuovo (193A)

Caricamento determinato a scaglioni sul cumulo dei premi netti versati:

- 2,20% fino a 49.999,99 euro;
- 1,95% da 50.000,00 euro e fino a 149.999,99 euro;
- 1,70% da 150.000,00 euro.

Tariffa per capitali provenienti da contratti in scadenza (194A)

Caricamento pari all'1,00% dei premi netti versati.

19.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Per entrambe le tariffe, la copertura assicurativa del rischio di decesso dell'Assicurato (denominata Garanzia Beneficiari) prevede un costo pari allo 0,20% di ogni premio netto. Tale costo è compreso nel costo di caricamento sopradescritto.

19.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Per entrambe le tariffe, il costo di riscatto, sia totale che parziale, è pari alla cifra fissa di 30,00 euro.
Il controvalore di ciascuna quota è quello del 6° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto.

19.1.5. Costi di switch

Per entrambe le tariffe, il primo switch di ogni anno assicurativo è gratuito, i successivi hanno un costo di 15,00 euro.

19.2. COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

a) Commissione di gestione

La commissione di gestione è calcolata settimanalmente sul patrimonio di ciascun fondo e prelevata trimestralmente.
La commissione di gestione riferita alla combinazione libera è calcolata come media pesata delle commissioni di gestione dei singoli fondi che la compongono.

Linea di investimento	Commissione di gestione trimestrale	Commissione di gestione annuale
Reale linea Controllata	0,2500%	1,000%
Reale linea Mercato Globale	0,4375%	1,750%
Combinazione libera 6040*	0,3250%	1,300%

* La combinazione libera è composta dai seguenti fondi interni e secondo le percentuali di investimento specificate: 60% Reale Linea Controllata e 405 Reale Linea Mercato Globale.

b) commissione di gestione degli OICR

Commissioni di gestione per le diverse linee di OICR	Max 2,50% annuo

19.3. ALTRI COSTI

Sono previsti anche i seguenti costi, gravanti totalmente o in parte sul prodotto:

- oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività del Fondo e ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo, di pubblicazione del valore della quota, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo.

20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

21. REGIME FISCALE

In vigore alla redazione del presente Prospetto d'Offerta.

A) Regime fiscale dei premi

Benefici fiscali

La parte di premio nei fondi interni unit linked destinata alla **copertura del rischio morte è detraibile** dall'imposta dovuta dal Contraente ai fini Irpef come da normativa vigente (art.15, c. 1, lett. f), del D.p.r. 917/1986).
Tale detrazione è riconosciuta al Contraente qualora l'Assicurato sia il Contraente stesso oppure un familiare fiscalmente a carico.

Imposta sui premi

Non è prevista l'applicazione di alcuna imposta sui premi, qualora il contraente sia residente in Italia. Il regime fiscale può variare in funzione dello spostamento della residenza del contraente presso un altro Paese dell'Unione Europea. Eventuali spostamenti della residenza presso altri Paesi dell'Unione Europea devono essere prontamente comunicati per iscritto alla Compagnia. In caso di omissione della comunicazione di cui sopra, la Compagnia potrà rivalersi sul contraente per gli eventuali danni che ne dovessero derivare.

B) Regime fiscale delle prestazioni

Le somme corrisposte da Reale Mutua in dipendenza di contratti assicurativi in caso di riscatto, decesso o di permanenza in vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto sono **soggette a imposta sostitutiva,** ai sensi dell'art. 26-ter, D.p.r. 600/1973, sulla differenza fra la somma liquidata e l'ammontare dei premi lordi versati.

Le prestazioni erogate in caso di decesso dell'assicurato sono esenti da IRPEF per la sola parte relativa alla copertura del rischio demografico (art. 34, c. 5, D.p.r. 601/1973).

La tassazione dei rendimenti è ridotta in funzione della quota di tali proventi riferibili a titoli pubblici ed equivalenti, individuata determinando la quota del fondo interno, nel quale è inserito il contratto, investita in tale categoria di titoli. Tale quota è rilevata con cadenza annuale nel corso della durata del contratto, sulla base dei rendiconti di periodo approvati, riferibili alla gestione del fondo interno nel quale è inserito il contratto, o, in mancanza, sulla base dell'ultimo rendiconto approvato.

Nel caso in cui il Beneficiario percepisca la prestazione nell'esercizio di un'attività commerciale, l'imposta sostitutiva non è applicata.
A tali fini, per i beneficiari persone fisiche o enti non commerciali percettori della prestazione nell'ambito della propria attività commerciale, è necessaria la produzione di una dichiarazione riguardo la sussistenza di tale circostanza.

Si rinvia alla Parte III per maggiori informazioni.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

22.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso i soggetti incaricati del collocamento del prodotto. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta.

Si precisa che il contratto potrà essere stipulato soltanto da Contraenti domiciliati nello Spazio Economico Europeo. In caso contrario la polizza non potrà essere emessa.

Per la sottoscrizione del contratto l'Investitore-Contraente deve:
- **compilare e firmare il Questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto;**
- **compilare e firmare il Modulo per l'identificazione e l'adeguata verifica della clientela,** nei casi previsti dalla normativa in vigore;
- **compilare e firmare il modulo di autocertificazione FATCA – CRS;**
- **compilare e firmare la Proposta** fornendo i propri dati anagrafici, quelli dell'Assicurato, designando i Beneficiari, indicando l'ammontare del premio che vuole versare e la ripartizione dello stesso sulle linee di investimento;
- **sottoscrivere il contratto;**
- **versare il premio.**

Il versamento dei premi potrà essere effettuato con assegno circolare o bancario intestato a Reale Mutua e con clausola di non trasferibilità, con bollettino di conto corrente postale, con bonifico bancario o postale, con bancomat o carta di credito. **Per importi superiori a 200.000,00 euro**, il pagamento dovrà essere effettuato esclusivamente tramite **bonifico bancario o postale** con valuta fissa sul c/c intestato a Reale Mutua presso Banca Reale S.p.A., codice IBAN **IT06003138010000000012992558**, indicando come causale: CODICE AGENZIA – REALE QUOTA ATTIVA – COGNOME CONTRAENTE.

Nel caso di pagamento tramite bollettino di conto corrente postale la data di versamento coincide con la data apposta dall'ufficio postale. Qualora i pagamenti avvengano a mezzo bancomat, assegno circolare, bonifico bancario o postale, **la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato alla Società.**

Si precisa che il contratto può essere stipulato soltanto da Contraenti domiciliati nello Spazio Economico Europeo (comprensivo degli Stati Membri dell'Unione Europea, di Islanda, Liechtenstein, Norvegia e San Marino). In caso contrario, la polizza non può essere emessa.

Reale Mutua:
- **consegna copia del Prospetto d'Offerta all'Investitore-Contraente**;
- **fissa la data di decorrenza del contratto** che corrisponde con il 1° giorno lavorativo della settimana successiva alla sottoscrizione del contratto; da tale data decorrono le garanzie assicurative;

- **consegna all'investitore-Contraente il contratto sottoscritto** nel quale vengono riportati il premio versato alla sottoscrizione del contratto, il premio investito, la data di decorrenza.

Il premio investito, ripartito nelle percentuali stabilite dall'Investitore-Contraente, viene diviso per il valore unitario delle quote di ciascuna linea; il risultato, troncato alla terza cifra decimale, è il numero di quote attribuito al contratto per ogni linea scelta.

Il **valore unitario** iniziale di ogni quota è:

- **per il versamento del premio unico**, quello del giorno di decorrenza del contratto coincidente con **il primo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di sottoscrizione del contratto**;
- **per i versamenti aggiuntivi:** quello della ricorrenza mensile successiva al versamento stesso, purché tale ricorrenza sia coincidente o successiva al primo giorno lavorativo della settimana seguente. Nel caso in cui tale data sia un giorno non lavorativo, il valore attribuito è quello del primo giorno lavorativo successivo.

Nel caso in cui Reale Mutua decida di costituire nuovi fondi sui quali poter effettuare versamenti successivi, verrà consegnata preventivamente all'Investitore-Contraente la relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato, unitamente al Regolamento dei fondi.

Il contratto è concluso nel giorno in cui la polizza è sottoscritta dall'Investitore-Contraente e da Reale Mutua.
Il contratto entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il primo premio pattuito, alle ore 24 del giorno lavorativo della settimana successiva alla data di sottoscrizione del contratto.
La data di perfezionamento del contratto coincide con la data di versamento del premio.

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

Reale Mutua provvederà a comunicare all'Investitore-Contraente, tramite lettera di conferma dell'investimento entro 7 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, l'ammontare del premio lordo e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, i fondi di investimento su cui è stato ripartito il premio, il numero delle quote attribuite, il loro valore unitario, nonché la data di valorizzazione.
È prevista analoga comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio aggiuntivo.

22.2 Modalità di revoca della proposta

Prima della conclusione del contratto, **l'Investitore-Contraente può revocare la Proposta, inviando una raccomandata** a Reale Mutua e, in tal caso, verrà rimborsato entro 30 giorni dalla revoca stessa, l'intero ammontare del premio eventualmente versato.

22.3 Diritto di recesso dal contratto

Entro 30 giorni dalla data di decorrenza del contratto, **l'Investitore-Contraente può recedere dal contratto inviando una raccomandata** a Reale Mutua. Il recesso decorre dalla data di comunicazione quale risulta dal timbro postale di invio e ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto stesso. Entro 30 giorni dalla ricezione della comunicazione del recesso, Reale Mutua rimborsa all'Investitore-Contraente il premio da questi corrisposto al netto del caricamento per spese di emissione del contratto effettivamente sostenute, indicate al precedente articolo 19.1.1.

23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Direzione Welfare di Reale Mutua **una richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.**

Per una quantificazione del valore di riscatto è possibile consultare l'Area Riservata su www.realemutua.it, rivolgersi in agenzia oppure contattare il Servizio ‹Buongiorno Reale›:

Indirizzo: Via Corte d'Appello 11, 10122 Torino
Numero Verde: 800.320.320 (dal lunedì al sabato dalle 8 alle 20)
Fax: 011.742.54.20
E-mail: buongiornoreale@realemutua.it

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, articolo 9.

24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (C.D. SWITCH)

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere una modifica della ripartizione del proprio investimento attraverso il trasferimento, parziale o totale, delle quote da una linea di investimento all'altra.
Il valore unitario attribuito alle quote, sia della linea di origine, sia della linea di destinazione, è quello del 6° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento della richiesta di switch.
A seguito dell'operazione verrà rilasciata all'Investitore-Contraente un'appendice contrattuale riportante il numero delle quote nelle linee prima e dopo lo switch.

Si rimanda al precedente articolo 19.1.5 per i costi dell'operazione.

Nel caso in cui Reale Mutua decida di costituire nuovi fondi sui quali poter effettuare versamenti successivi, verrà consegnata preventivamente all'Investitore-Contraente la relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato, unitamente al Regolamento dei fondi.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, sezione C, articolo 8.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto che sarà sottoscritto si applica la Legge italiana. Premesso che le parti hanno la facoltà di assoggettare il contratto a una diversa legislazione, ferma la prevalenza delle norme imperative di diritto italiano, Reale Mutua propone e sceglie di applicare la Legge italiana.

26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e ogni documento allegato vengono redatti in lingua italiana. Premesso che le parti hanno la facoltà di utilizzare per il contratto una diversa lingua di redazione, Reale Mutua propone e sceglie di applicare la lingua italiana.

27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore unitario delle quote delle singole linee di investimento, al netto di qualsiasi onere a carico delle linee stesse, viene valorizzato settimanalmente e giornalmente pubblicato su ‹Il Sole 24 ORE› e sul sito internet della Società all'indirizzo www.realemutua.it/rma/prodotti/quotazioni-vita.

Reale Mutua si impegna, su richiesta dell'Investitore-Contraente, a consegnare in fase precontrattuale l'ultimo rendiconto della gestione dei fondi.

Inoltre, la Società si impegna a trasmettere entro 60 giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione contrattuale, contenente le seguenti informazioni minimali:

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

La Società si impegna, inoltre, a trasmettere annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, la Parte II del presente Prospetto d'Offerta, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento, dei costi effettivi e del turnover di portafoglio dei fondi interni cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Reale Mutua si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

La Società si impegna, anche, a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente, qualora in corso di contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30,00% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10,00%. La comunicazione sarà effettuata entro 10 giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

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

Il Prospetto d'Offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei fondi, i Regolamenti dei fondi interni e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.realemutua.it**.**

La informiamo che su www.realemutua.it è disponibile un'Area Riservata che le permetterà di consultare la Sua posizione assicurativa (come previsto dal Provvedimento IVASS n. 7 del 16 luglio 2013) e di usufruire di altre comode funzionalità. L'accesso è consentito gratuitamente seguendo le semplici istruzioni di registrazione presenti sul sito**.**

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società Reale Mutua di Assicurazioni, con sede legale ed uffici di direzione in via Corte d'Appello 11 – Torino, si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'Offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il rappresentante legale
Dott. Luca Filippone

