



Open Multiasset

CONTRATTO DI ASSICURAZIONE SULLA VITA MULTIRAMO DETERMINATO DALLA COMBINAZIONE DI UN PRODOTTO D'INVESTIMENTO ASSICURATIVO CON PARTECIPAZIONE AGLI UTILI (RAMO I) E UN PRODOTTO D'INVESTIMENTO ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED (RAMO III).

CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE



Condizioni di Assicurazione

OPEN MULTIASET

Tariffe:

ITA492FXA - ITA906FXA_I - ITA906FXA_E

ITA492FPX - ITA906FPX_I - ITA906FPX_E

CONTRATTO DI ASSICURAZIONE A VITA INTERA A PREMIO UNICO DETERMINATO
DALLA COMBINAZIONE DI UN PRODOTTO ASSICURATIVO CON PARTECIPAZIONE AGLI
UTILI (RAMO I) E UN PRODOTTO DI INVESTIMENTO ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED
(RAMO III)

SOMMARIO

Sezione 1	1
Sezione 2	1
Art. 1 – Oggetto.....	1
Art. 2 – Conclusione del contratto	2
Art. 3 – Revocabilità della proposta	2
Art. 4 – Diritto di recesso del Contraente.....	2
Art. 5 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato.....	3
Art. 6 – Rischio di morte	3
Art. 7 – Durata e Scadenza del contratto	3
Art. 8 – Requisiti soggettivi.....	3
Art. 9 – Modalità di versamento del premio e attribuzione delle quote	3
Art. 10 – Lettera di conferma di investimento del premio.....	5
Art. 11 – Valore unitario delle quote.....	5
Art. 12 – Operazioni di disinvestimento.....	7
Art. 13 – Operazioni di switch	8
Art. 14 – Prestazione in caso di sopravvivenza dell'Assicurato.....	12
Art. 15 – Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato	13
Art. 16 – Opzione di conversione in Rendita.....	14
Art. 17 – Concessione di Prestiti	14
Art. 18 – Cessione, Pegno e Vincolo della polizza	14
Art. 19 – Beneficiario.....	14
Art. 20 – Rivalutazione del Capitale.....	15
Art. 21 – Attività di Gestione e di Salvaguardia	15
Art. 22 – Spese.....	16
Art. 23 – Servizi opzionali attivabili.....	27
Art. 24 – Pagamenti della Società	28
Art. 25 – Tasse ed imposte.....	29
Art. 26 – Foro Competente.....	29
Art. 27 – Reclami.....	29
Sezione 2/A.....	31
Clausola di Rivalutazione – Assicurazione Vita Intera a Capitale Rivalutabile annualmente ed a Premi Unici*	31
Sezione 2/B	33
REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA “PREFIN PLUS”	33
REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO “ITALIANA UNIT”	36
DOCUMENTAZIONE RICHIESTA PER OGNI EVENTO DI LIQUIDAZIONE.....	43

GLOSSARIO

Sezione 1

Obblighi della Società e Disciplina del Contratto

Obblighi della Società

Gli obblighi della Società risultano esclusivamente dalle Condizioni di Assicurazione descritte al successivo paragrafo **"Disciplina del Contratto"**, dalle norme legislative in materia, e dagli eventuali allegati di polizza rilasciati dalla Società stessa.

Disciplina del Contratto

Il contratto è disciplinato:

1. dalle presenti Condizioni di Assicurazione;
2. per la Componente di Ramo I dal Regolamento della Gestione Interna Separata **"Prefin Plus"** (Sez. 2/B);
3. per la Componente di Ramo III (costituita dalle Linee di investimento appartenenti al Fondo Interno **"Italiana Unit"** e/o da quote di OICR, di seguito per brevità chiamati Fondi Esterni, collegati al contratto e appartenenti al paniere di cui all'Allegato 1):
 - dal Regolamento del Fondo Interno **"Italiana Unit"** (Sez. 2/B);
 - dai Regolamenti dei Fondi Esterni collegati al contratto;
4. dalle norme legislative in materia.

Nel testo che segue, per **"Garanzia Base"** si intende:

- **Garanzia Base:** l'Assicurazione principale del contratto **"Open Multiasset"** di cui al precedente punto 1).

Inoltre, per **giorno lavorativo** si intenderà ciascun giorno lavorativo in cui la Società sia aperta per lo svolgimento delle operazioni relative al Contratto in Italia.

Sezione 2

Condizioni Garanzia Base

Art. 1 – Oggetto

Il presente contratto di assicurazione sulla vita a fronte del pagamento di un Premio Unico Iniziale, integrabile con Premi Unici Aggiuntivi del tutto facoltativi prevede la liquidazione di una prestazione predefinita ai Beneficiari designati in polizza, sia in caso di sopravvivenza dell'Assicurato (**"Assicurazione caso vita"**), sia in caso di un suo decesso avvenuto nel corso della durata contrattuale (**"Assicurazione caso morte"**). L'ammontare del capitale disponibile dipenderà dall'andamento degli strumenti finanziari collegati al contratto e selezionati dal Contraente tra quelli messi a disposizione dalla Società.

Il prodotto soddisfa il bisogno di gestione del risparmio e può essere sottoscritto con l'obiettivo di incrementare il capitale investito.

All'atto della sottoscrizione il Contraente può scegliere di ripartire il premio unico iniziale, al netto dei costi previsti dal contratto, nel modo seguente:

- da un minimo del 5% a un massimo del 30% nella Gestione separata Prefin Plus;
- da un minimo del 70% a un massimo del 95% tra gli OICR (con un massimo di 20) e/o le Linee di investimento (in un massimo di 3) del fondo Italiana Unit.

Art. 1.1 - Assicurazione caso vita:

Dopo almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto è previsto il pagamento, al Contraente, del valore di riscatto pari alla somma del:

- controvalore delle quote disinvestite dei Fondi Esterni e/o alle Linee di investimento del Fondo Interno prescelti dal Contraente al momento della sottoscrizione del contratto rispettando le percentuali minime di investimento previste
- e
- capitale maturato, espresso in Euro, presente nella Gestione Interna Separata **"Prefin Plus"**.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'Art.14.

Inoltre è prevista la possibilità di beneficiare periodicamente dei rendimenti retrocessi al contratto dalla Componente di Ramo I grazie al servizio opzionale "Cedola" attivabile solo su questa Componente e/o di una cedola costante nel tempo grazie al servizio opzionale "Decumulo" attivabile solo sulla Componente di Ramo III.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'Art. 23.

Art. 1.2 - Assicurazione caso morte:

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualunque momento esso avvenga, la Società liquiderà ai Beneficiari designati un capitale determinato nella misura e secondo le modalità indicate all'Art. 15.

Art. 2 – Conclusione del contratto

Il contratto si ritiene concluso a partire dalle ore zero del **"giorno di riferimento"** dell'ultimo investimento effettuato, il tutto sempreché la Società non abbia precedentemente comunicato per iscritto al Contraente, la mancata accettazione della proposta.

Si precisa che il contratto potrà essere stipulato soltanto dai 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 potrà essere emessa.

Art. 3 – Revocabilità della proposta

Il Contraente, fino al momento della conclusione del contratto, ha la facoltà di revocare la propria proposta di assicurazione. Per l'esercizio della revoca il Contraente deve inviare una comunicazione scritta, mediante lettera raccomandata A.R., indirizzata a:

ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A. – Via TRAIANO, 18 – 20149 Milano

contenente gli elementi identificativi della proposta e la dichiarazione di revoca.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca la Società rimborserà al Contraente il premio da questi eventualmente corrisposto.

Art. 4 – Diritto di recesso del Contraente

Il Contraente ha il diritto di recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui il contratto stesso è stato concluso. Il recesso deve essere esercitato mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, inviata al medesimo indirizzo indicato all'articolo precedente, ed allegando l'originale di polizza con eventuali appendici.

La notifica del recesso libera le Parti da qualunque obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dal giorno di spedizione della lettera raccomandata.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società rimborserà al Contraente un importo calcolato come di seguito:

1. Per la parte di premio investita nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus":

L'intero importo del premio conferito.

2. Per la parte di premio investita in OICR e/o nelle Linee di investimento:

Il controvalore del premio conferito. Il calcolo di tale controvalore, ed il giorno di riferimento considerato per la sua valorizzazione ai fini della determinazione dell'importo da restituire al Contraente, farà riferimento alla data di ricezione della domanda di recesso da parte della Società, così come dettagliatamente specificato all'art. 12 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

La Società rimborserà l'importo di premio così determinato, al netto delle spese sostenute per l'emissione del contratto di cui all'Art. 22.

Art. 5 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete. Essi sono pertanto responsabili degli effetti delle eventuali dichiarazioni non veritiere.

Art. 6 – Rischio di morte

Il rischio di morte è coperto senza limiti territoriali, qualunque possa esserne la causa, e senza tener conto degli eventuali cambiamenti di professione dell'Assicurato.

Art. 7 – Durata e Scadenza del contratto

La durata dell'assicurazione, intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale è operante la garanzia assicurativa, corrisponde alla vita dell'Assicurato.

Il contratto si estingue al momento del suo riscatto totale o con il decesso dell'Assicurato.

Art. 8 – Requisiti soggettivi

L'età dell'Assicurato alla data di decorrenza del contratto non può essere inferiore a 18 anni o superiore a 90 anni.

Per "età dell'Assicurato" si intende l'età anagrafica stessa, eventualmente aumentata di un anno nel caso in cui siano trascorsi più di sei mesi dalla data dell'ultimo compleanno.

Art. 9 – Modalità di versamento del premio e attribuzione delle quote

Il contratto prevede il versamento di un premio unico iniziale, di importo non inferiore a **20.000,00 Euro** (con un massimo di 500.000,00 Euro per i premi versati nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus"). Oltre al pagamento del suddetto premio unico iniziale, il Contraente ha la facoltà di versare in ogni momento successivo alla conclusione del contratto premi integrativi di importo non inferiore a **1.500,00 Euro** ciascuno (con un massimo di 100.000,00 Euro annui per i premi versati nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus"). In ogni caso, il totale dei premi che può essere versato nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus" sulla medesima polizza, o su più polizze, da un unico Contraente o da più Contraenti, quando collegati tra loro, non può superare i 5.000.000 Euro, sempre al netto della eventuale liquidazione di riscatti parziali avvenuti in corso di contratto.

Il prodotto consente di investire il Premio Unico Iniziale, e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi, nella Componente di Ramo I e nella Componente di Ramo III in precedenza descritta collegate al contratto e selezionate dal Contraente.

In particolare, è possibile investire tra gli OICR e/o le Linee di Investimento messi a disposizione dalla Società dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto. Il numero degli OICR sottoscrivibili, sia singolarmente sia mediante combinazioni che il Contraente può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere), non potrà mai in ogni caso risultare superiore a 20; così come il numero delle Linee di

investimento del Fondo Interno alla stessa stregua sottoscrivibili, non potrà mai in ogni caso risultare superiore a 3.

A fronte di ciascun Premio Unico corrisposto, iniziale o aggiuntivo, l'importo da destinare all'assegnazione di quote degli OICR selezionati non può risultare inferiore a 1.000,00 Euro per ogni singolo OICR, salvo eventuali limiti minimi superiori previsti nel Regolamento dell'OICR. L'elenco degli OICR selezionabili ("Paniere") e riservati dalla Società al contratto è contenuto per esteso nell'Allegato 2 alle presenti Condizioni di Assicurazione.

Invece, l'importo minimo di premio da investire su ciascuna Linea del Fondo Interno "Italiana Unit" non potrà risultare inferiore a 2.000,00 Euro.

Il Contraente, all'atto della sottoscrizione, può scegliere di ripartire, in base alle percentuali di allocazione stabilite nel modulo di proposta, il premio unico iniziale, al netto dei costi previsti dal contratto, nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus" e, alternativamente o congiuntamente, in quote di Fondi Esterni o delle Linee di investimento del Fondo Interno "Italiana Unit".

E' comunque prevista, all'atto della sottoscrizione, una percentuale minima di investimento così definita:

- da un minimo del 5% a un massimo del 30% nella Gestione separata Prefin Plus;
- da un minimo del 70% a un massimo del 95% tra gli OICR (in un massimo di 20) e Linee di investimento (in un massimo di 3) di cui si compone il prodotto.

Tale percentuale è da intendersi come **iniziale** dell'investimento e non è prevista alcuna riallocazione da parte della Società.

Pertanto, le percentuali di investimento esistenti tra i vari fondi saranno la conseguenza delle oscillazioni dei mercati di riferimento e di eventuali **switch** posti in essere dal Contraente.

Conseguentemente, i **versamenti integrativi** che verranno successivamente effettuati dal Contraente sul prodotto, **verranno ripartiti tra i fondi in base alle percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione.**

E' comunque concessa facoltà al Contraente di effettuare versamenti integrativi senza l'obbligo di rispettare le percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione. Tuttavia, affinché il versamento integrativo possa essere disposto da parte della Società, è necessario che sia rispettata al termine dell'esecuzione dell'operazione la prevista percentuale di investimento del minima del 5% o massima del 30 % nella Gestione interna separata.

Il pagamento dei premi, che deve avvenire con mezzi diversi dal denaro contante, può essere effettuato **direttamente alla Compagnia** (nei limiti degli importi indicati in proposta) con:

- bonifico a favore di ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A. sul c/c bancario
Codice IBAN IT 89 T 03138 01000 000010476505 intestato a
ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A. presso Banca Reale – Corso Siccardi, 13 - 10122 Torino,
indicando come causale:
NUMERO DI PROPOSTA o NUMERO DI POLIZZA / COGNOME CONTRAENTE
- assegno bancario, postale o circolare, intestato a Italiana Assicurazioni S.p.A., con clausola di non trasferibilità;
- con addebito in conto corrente intestato al Contraente presso la Banca (ove previsto).

Nel caso di collocamento tramite istituto bancario il pagamento del premio unico (e di eventuali premi aggiuntivi) sarà possibile, ove prevista la funzionalità, tramite addebito sul conto corrente intestato al Contraente, il cui codice IBAN verrà specificato nella proposta di assicurazione.

Attenzione: non è possibile effettuare pagamenti con mezzi diversi da quelli sopra indicati.

Fermi restando i mezzo di pagamenti previsti sopra descritti, il “giorno di riferimento” considerato per la valorizzazione delle quote - sempreché entro tale termine la Società non abbia comunicato per iscritto al Contraente, mediante raccomandata A.R., la mancata accettazione della Proposta - coincide:

- **relativamente alla parte di premio versato in una Linea di investimento** con il primo venerdì utile successivo alla ricezione da parte della Società della relativa richiesta.
Qualora il venerdì di riferimento indicato dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori o della Capogruppo, sarà considerato il primo giorno lavorativo successivo.
La parte di premio versato dal Contraente, al netto dei costi indicati precedentemente, viene convertito in quote il giorno di valorizzazione come sopra specificato.
Pertanto al Contraente verrà assegnato un numero di quote corrispondente al premio versato, al netto dei costi, diviso per il valore unitario della singola quota.
- **relativamente alla parte di premio versato in un OICR** con la “Data di Valorizzazione” considerata per la conclusione del contratto, che corrisponde alla Data di Ricezione della Proposta, ossia il giorno lavorativo in cui la Società ha ricevuto le informazioni contenute nel flusso relativo al Modulo di Proposta, sottoscritto e completato in ogni sua parte, e l’accredito (con relativa visibilità e disponibilità) della somma da investire, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di investimento negli OICR prescelti. Il numero massimo di giorni lavorativi necessari per concludere l’investimento è compreso tra 1 e 4 e dipende da ogni singolo OICR: l’Allegato 2 alle presenti Condizioni di Assicurazione riporta, tra le altre, anche questa informazione.
Il premio versato dal Contraente, al netto dei costi indicati nelle presenti condizioni, viene convertito in quote entro la Data di Valorizzazione come sopra specificato. Pertanto al Contraente verrà assegnato un numero di quote dell’OICR, o degli OICR di investimento, secondo la scelta effettuata dal Contraente stesso, corrispondente al premio versato, al netto dei costi, diviso per il valore unitario della singola quota dell’OICR di riferimento.

Art. 10 – Lettera di conferma di investimento del premio

In occasione del pagamento di ogni premio, compreso il primo, la Società invierà al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dal giorno di riferimento utilizzato per la valorizzazione delle quote, una lettera di ratifica contenente:

- la data di decorrenza del contratto (*);
- la conferma dell’avvenuto versamento con indicazione del premio lordo versato e del premio investito;
- la data di incasso del premio e la data di valorizzazione delle quote;
- il numero di quote attribuite a fronte del pagamento del premio, e il corrispondente valore della quota per la linea di investimento prescelto;
- la parte di premio investita nella Gestione Interna Separata.

(*) Solo in occasione della conclusione del contratto, con il versamento del primo premio.

Art. 11 – Valore unitario delle quote

Il valore unitario della quota delle Linee di investimento viene determinato settimanalmente ogni venerdì.

Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori o della Capogruppo, sarà considerato il primo giorno lavorativo.

Detto valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto della linea per il numero delle quote in cui la stessa linea è ripartita nel medesimo giorno di valorizzazione. Il patrimonio netto della linea viene determinato in base alla valorizzazione - ai valori correnti di mercato - di tutte le attività di pertinenza della linea, al netto di tutte le passività.

Le attività non quotate, o quotate con periodicità non coerente con quella di valorizzazione delle quote, saranno valutate sulla base della quotazione di valori mobiliari aventi caratteristiche simili o, in mancanza, saranno valutate in base a parametri oggettivi di mercato (tassi di mercato o indici di borsa).

Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul sito Internet della Società <http://www.italiana.it/>.

Il valore della quota di ogni Fondo Esterno, al netto di ogni onere a carico dell'OICR stesso, viene calcolato dalla rispettiva società di gestione; detto valore è pubblicato sui mezzi di comunicazione e con la periodicità indicati nei Regolamenti di ciascun Fondo Esterno ed è altresì pubblicato sul sito <http://www.italiana.it/>.

Al verificarsi di casi di indisponibilità del valore della quota di un OICR, tutte le operazioni previste in forza del contratto ad esso correlate verranno rinviate fino a quando il valore della quota si renderà nuovamente disponibile.

Il Contraente prende atto che la Società non è responsabile per qualsiasi inconveniente o perdita subiti dal Contraente a causa di un errore nel calcolo e/o nella pubblicazione da parte delle società di gestione (o delle relative banche depositarie), del prezzo degli OICR. In queste circostanze troveranno applicazione le procedure di rimborso/reintegro previste nei Regolamenti di ciascun Fondo esterno.

Art. 11.1 - Inserimento nuovi Fondi Esterni

La Società ha la facoltà di inserire nuovi OICR in aggiunta, o in sostituzione, di quelli esistenti alla data di conclusione del contratto previo aggiornamento, da parte della Società stessa, della relativa informativa contenuta nel Set Informativo. Le informazioni riguardanti i nuovi OICR sono comunicate ai Contraenti che potranno investire in detti OICR secondo le modalità previste all'Art. 9. In caso di sostituzione di un OICR esistente, la Società consente al Contraente di effettuare un'operazione di **Switch** dei premi investiti nell'OICR sostituito verso i nuovi OICR.

Art. 11.2 - Liquidazione, Chiusura e Fusione per incorporazione

La Società si impegna a tenere aggiornati i Contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto e in particolare riguardo alle seguenti operazioni:

- **liquidazione;**
- **chiusura** dell'OICR a nuove sottoscrizioni che non comporti la liquidazione, qualora, a giudizio della società di gestione dell'OICR, ciò fosse necessario per tutelare gli interessi dei Contraenti.

In ogni caso, la Società comunicherà i cambiamenti ai Contraenti interessati e non accetterà nessun ulteriore versamento o **Switch** verso l'OICR oggetto di chiusura/liquidazione.

Il Contraente prende atto che in caso di liquidazione di un OICR le richieste di disinvestimento relative a detto OICR saranno eseguite nell'ambito del processo di liquidazione e secondo le modalità ed i termini indicati nel Regolamento di gestione dell'OICR e nella disciplina applicabile.

Nel corso delle procedure di liquidazione il Contraente dovrà comunicare per iscritto alla Società, entro trenta giorni dalla ricezione della comunicazione della Società, in quale OICR tra quelli messi a disposizione dal prodotto, investire le somme resesi disponibili a seguito della procedura di liquidazione senza l'applicazione di alcun costo.

- **fusione per incorporazione:**

Le società di gestione potranno, nel rispetto di ciascun Regolamento, disporre l'incorporazione di OICR con altri OICR gestiti dalla medesima società di gestione (fusione per incorporazione).

In tali casi la Società invia tempestivamente ai Contraenti che investono negli OICR interessati una comunicazione anche in merito alle conseguenze che tale operazione comporta ai fini del contratto.

Qualora l'OICR risultante dalla fusione non sia di proprio gradimento, il Contraente potrà far pervenire alla Società la richiesta di **Switch** delle quote dell'OICR risultante dalla fusione in altro OICR. L'operazione di trasferimento delle quote verrà eseguito senza l'applicazione di alcun costo.

Per una descrizione dettagliata del comportamento delle società di gestione in relazione agli interventi straordinari di liquidazione, chiusura e fusione per incorporazione si rimanda alla lettura del Prospetto e del Regolamento di ciascun OICR.

Art. 11.3 - Modifiche sostanziali del Fondo Esterno

Gli OICR collegati al presente contratto possono subire delle modifiche sostanziali delle loro caratteristiche come qui sotto elencato a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- stile di gestione o della politica di investimento dell'OICR;
- il regime dei costi dell'OICR;
- il profilo di rischio.

In questi casi la Società si impegna a comunicare tempestivamente ai Contraenti tali informazioni tramite invio di una comunicazione, fermo restando la facoltà per il Contraente di effettuare un'operazione di **Switch** verso gli altri OICR senza l'applicazione di alcun costo.

Art. 11.4 - Modifiche non sostanziali del Fondo Esterno

Gli OICR collegati al contratto possono subire modifiche che non influiscono sulle caratteristiche essenziali dello strumento finanziario. A titolo esemplificativo, le modifiche non sostanziali dell'OICR possono essere:

- cambiamento della denominazione dell'OICR;
- modifiche riguardanti la società di gestione dell'OICR.

In tali casi la Società si impegna ad inviare, in occasione dell'estratto conto annuale, un riepilogo di tutte le modifiche non sostanziali apportate agli OICR collegati al contratto apportate nel corso dell'ultimo anno solare.

Art. 12 – Operazioni di disinvestimento

Relativamente alla Componente di Ramo III, il valore di disinvestimento del contratto, conseguente all'esercizio del diritto di Recesso, di Riscatto nonché di pagamento del capitale assicurato per decesso dell'Assicurato, è pari al prodotto del numero delle quote attribuite al contratto per il valore unitario delle singole quote rilevato nella prima "Data di Valorizzazione" seguente alla data di ricevimento in Società della richiesta di disinvestimento corredata della relativa documentazione. A questo riguardo farà fede il timbro di ricevimento dell'Ufficio Posta della Società. Essa corrisponde:

- a) per gli OICR, alla Data di Ricezione della richiesta di disinvestimento, ossia il giorno lavorativo in cui la Società ha ricevuto le informazioni contenute nel flusso relativo a tale richiesta, incrementata del numero di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di disinvestimento di ciascuno degli OICR interessati. Il numero massimo di giorni lavorativi necessari per concludere il disinvestimento è compreso tra 1 e 4 e dipende da ogni singolo OICR: l'allegato 2 alle presenti Condizioni di Assicurazione riporta, tra le altre, anche questa informazione;
- b) per le Linee di investimento, con il primo venerdì utile successivo alla ricezione, da parte della Società, della richiesta di disinvestimento corredata della relativa documentazione. Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori o della Capogruppo, sarà considerato il primo giorno lavorativo successivo.

Relativamente alla parte di premio investita nella Componente di Ramo III non è previsto alcun rendimento minimo garantito ed i rischi degli investimenti in essa effettuata non vengono assunti dalla Società, ma restano a carico del Contraente.

Pertanto, per effetto di tali rischi vi è la possibilità che il Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

Art. 13 – Operazioni di switch

Il Contraente, tramite richiesta scritta e rispettando le tempistiche di seguito indicate, potrà effettuare operazioni di trasferimento delle attività attribuite al contratto e collegate alla **Componente di Ramo III** e alla **Componente di Ramo I (switch)**.

E' facoltà per il Contraente effettuare operazioni di switch sia da Gestione interna separata verso Linee di investimento del Fondo Interno o OICR e viceversa, sia da OICR ad altro OICR, sia da OICR a Linea di investimento e viceversa.

Non sono previsti limiti di switch.

Dalla componente di Ramo I alla componente di Ramo III (e viceversa) il Contraente potrà effettuare gratuitamente solo la prima operazione di switch. Su ciascuna operazione successiva la Società applicherà i costi indicati all'art. 22.

Non sono invece previsti costi per le operazioni di switch all'interno del Ramo III.

Relativamente alla componente di Ramo I, l'operazione di switch è consentita a condizione che:

- il controvalore delle attività da trasferire su ogni Linea d'investimento non sia inferiore a 2.000,00 Euro;
- il controvalore delle quote da disinvestire e quello delle quote residue su ogni Linea d'investimento non sia inferiore a 2.000,00 Euro.

Per la componente di Ramo III tale operazione è consentita a condizione che:

- il controvalore delle attività da trasferire sia almeno pari a 1.000,00 Euro;
- il controvalore delle quote da disinvestire e quello delle quote residue, per ogni OICR, non sia inferiore ad Euro 1.000,00, salvo completo azzeramento dell'OICR/Linea di investimento di origine;
- il numero degli OICR coinvolti nell'operazione, e il numero complessivo di OICR risultante in polizza dopo l'operazione, non sia superiore a 20;
- permanga, dopo lo **switch** nella **Componente di Ramo I, la prevista percentuale minima (5%) o massima (30%) di investimento.**

Relativamente alla **Componente di Ramo III**, ai fini della determinazione dei limiti indicati, verrà adottato l'ultimo valore disponibile delle quote al momento della richiesta.

In esecuzione della richiesta di **switch** ricevuta, la Società:

1. determina, con riferimento ad ogni singolo Ramo oggetto di disinvestimento, i seguenti controvalori:

- **Controvalore atteso:** pari ad un ammontare dell'importo in Euro del
 - 100% per la Componente di Ramo I;
 - 90% per la Componente di Ramo III che si ottiene moltiplicando il numero di quote/azioni oggetto del disinvestimento, e indicate nell'anzidetta richiesta di trasferimento, per il relativo valore unitario rilevato nella data di riferimento(*);
- **Controvalore effettivo:** rappresenta l'ammontare effettivamente disinvestito dalla
 - Componente di Ramo I
 - Componente di Ramo III che si ottiene moltiplicando il suindicato numero di quote/azioni oggetto del disinvestimento per il relativo valore unitario rilevato nella data di riferimento (*);
- **Controvalore residuo:** si ottiene sottraendo il controvalore atteso dal controvalore effettivo.

2. assegna al contratto:

2.1. in ordine alla Componente di Ramo I l'importo in Euro;

2.2. in ordine alla Componente di Ramo III oggetto del disinvestimento per la quale l'importo del controvalore residuo risulti negativo o nullo, un numero di quote/azioni del/i nuovo/i OICR e/o della nuova/e Linea/e di investimento, dato dal rapporto tra il controvalore effettivo - suddiviso secondo la

ripartizione prescelta dal Contraente per l'operazione di reinvestimento indicata nella richiesta - ed il relativo valore unitario rilevata nella data di riferimento (*);

- 2.3. in ordine alla Componente di Ramo III oggetto di disinvestimento per il quale l'importo del controvalore residuo risulti positivo, un numero di quote/azioni del/i nuovo/i OICR e/o della nuova/e Linea/e di investimento, dato dal rapporto tra il controvalore atteso - suddiviso secondo la ripartizione prescelta dal Contraente per l'operazione di reinvestimento indicata nella richiesta - ed il relativo valore unitario rilevata nella data di riferimento (*);
- 2.4. un numero di quote/azioni della Componente di Ramo III prescelta per il reinvestimento del controvalore residuo ed indicato nella richiesta, che si ottiene dividendo per il relativo valore unitario rilevato nella data di riferimento(*) la sommatoria di ciascun controvalore residuo relativo ad ogni OICR/Linea di investimento oggetto di disinvestimento per il quale detto controvalore residuo risulti positivo.

(*) Per data di riferimento si intende il giorno lavorativo successivo al pervenimento delle informazioni contenute nel flusso relativo alla richiesta di switch, per il tramite del Soggetto Distributore, presso la Società.

Per la rimanente parte del 10% dell'importo di premio, l'operazione di **switch** può essere effettuata **a condizione che al termine dell'operazione vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza**. Qualora, per effetto di oscillazione del valore della quota dovuta all'andamento dei mercati di riferimento, tale importo residuo risultasse inferiore agli importi minimi previsti dal Regolamento di ciascuno degli OICR disponibili, la Società provvederà a versare tale rimanente parte nella Componente di Ramo I.

Relativamente agli OICR e alle Linee di investimento, ai fini della determinazione dei limiti indicati, verrà adottato l'ultimo valore disponibile delle quote al momento della richiesta.

L'operazione di **switch** può essere effettuata come di seguito descritto.

A. Trasferimento dalle Linee di investimento del Fondo Interno "Italiana Unit" verso la Gestione Interna separata.

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza, disinvestendo le quote accreditate e reinvestendole nella Gestione Interna Separata "**Prefin Plus**". Il giorno di riferimento per il disinvestimento è il primo venerdì utile successivo alla ricezione, da parte della Società, della richiesta di **switch** corredata della relativa documentazione. A questo riguardo farà fede il timbro di ricevimento dell'Ufficio Posta della Società.

Il venerdì immediatamente successivo al disinvestimento, il controvalore delle quote sarà reinvestito nella Gestione Interna Separata "**Prefin Plus**". La valorizzazione dell'importo da trasferire verrà effettuata sulla base del valore unitario delle singole quote rilevato nel giorno di riferimento.

Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori o della Capogruppo, sarà considerato il primo giorno lavorativo.

B. Trasferimento dagli OICR verso la Gestione Interna separata.

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza, l'operazione di **switch** avviene disinvestendo le quote accreditate e reinvestendole nella Gestione Interna Separata "**Prefin Plus**".

L'operazione di Switch viene completata nelle seguenti due fasi:

- 1) calcolo del controvalore delle quote che si intendono trasferire degli OICR di provenienza in base al valore unitario delle quote di detti OICR rilevato nella **"Data di Disinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla data di ricevimento della richiesta di **switch**, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di disinvestimento degli OICR indicati per questa operazione. Il **"numero massimo di giorni lavorativi"** necessari per concludere il disinvestimento è compreso tra 1 e 4 e dipende dagli OICR interessati.
- 2) Il venerdì immediatamente successivo al disinvestimento, il controvalore delle quote sarà reinvestito nella Gestione Interna Separata **"Prefin Plus"**. Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori, sarà considerato il primo giorno successivo di Borse aperte, con orari normali di negoziazione.

C. Trasferimento tra Fondi esterni

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza, l'operazione di **switch** viene completata nelle seguenti due fasi:

- 1) calcolo del controvalore delle quote che si intendono trasferire degli OICR di provenienza in base al valore unitario delle quote di detti OICR rilevato nella **"Data di Disinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla data di ricevimento della richiesta di switch, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di disinvestimento degli OICR indicati per questa operazione;
- 2) investimento del controvalore di cui al punto precedente in quote degli OICR di destinazione nella percentuale specificata dal Contraente e in base al valore unitario delle quote di questi ultimi rilevato nella **"Data di Reinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla **"Data di Disinvestimento"**, cioè alla data di disponibilità dell'importo derivante dal disinvestimento, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di investimento, negli OICR di destinazione.
Il **"numero massimo di giorni lavorativi"** necessari per concludere il disinvestimento e il successivo reinvestimento è compreso tra 1 e 4 per ciascuna delle due fasi sopra descritte e dipende dagli OICR interessati.

D. Trasferimento dalla Gestione Interna Separata "Prefin Plus".

L'operazione di **switch** viene completata, purché sia trascorso almeno un anno dalla data di perfezionamento del contratto, prelevando l'importo da trasferire dal capitale maturato nella Gestione Interna Separata, il primo giorno lavorativo utile successivo alla ricezione, da parte della Società, della richiesta di **switch** corredata della relativa documentazione. A questo riguardo farà fede il timbro di ricevimento dell'Ufficio Posta della Società. Nel caso in cui la data di richiesta non coincida con la ricorrenza anniversaria del contratto, il valore liquidabile sarà determinato rivalutando **"pro rata temporis"** il capitale assicurato dall'ultima ricorrenza anniversaria fino alla data di richiesta dell'operazione di **switch**.

Tale valore sarà reinvestito:

- 1) in quote degli OICR di destinazione in base al valore unitario delle quote di questi ultimi rilevato nella **"Data di Reinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla **"Data di Disinvestimento"**, cioè alla data di disponibilità dell'importo derivante dal disinvestimento, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di investimento, negli OICR di destinazione.

Il **"numero massimo di giorni lavorativi"** necessari per concludere il disinvestimento e il successivo reinvestimento è compreso tra 1 e 4 per ciascuna delle due fasi sopra descritte e dipende dagli OICR interessati;

- 2) nella Linea di investimento sulla base del valore unitario delle singole quote rilevato il primo venerdì utile rispetto al disinvestimento. Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori, sarà considerato il primo giorno successivo di Borse aperte, con orari normali di negoziazione.

E. Trasferimento dalle Linee di investimento verso gli OICR.

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza, l'operazione di **switch** avviene disinvestendo le quote accreditate e reinvestendole nell'OICR di destinazione. Il giorno di riferimento per il disinvestimento è il primo venerdì utile successivo alla ricezione, da parte della Società, della richiesta di switch corredata della relativa documentazione. A questo riguardo farà fede il timbro di ricevimento dell'Ufficio Posta della Società.

Tale valore sarà reinvestito in quote degli OICR di destinazione in base al valore unitario delle quote di questi ultimi rilevato nella **"Data di Reinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla **"Data di Disinvestimento"**, cioè alla data di disponibilità dell'importo derivante dal disinvestimento, incrementata del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di investimento, negli OICR di destinazione.

Il **"numero massimo di giorni lavorativi"** necessari per concludere il disinvestimento e il successivo reinvestimento è compreso tra 1 e 4 per ciascuna delle due fasi sopra descritte e dipende dagli OICR interessati.

F. Trasferimento dagli OICR verso le Linee di investimento.

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati in precedenza, l'operazione di **switch** viene completata nelle seguenti due fasi:

- 1) calcolo del controvalore delle quote che si intendono trasferire degli OICR di provenienza in base al valore unitario delle quote di detti OICR rilevato nella **"Data di Disinvestimento"**. Quest'ultima data corrisponde alla data di ricevimento della richiesta di **switch**, **incrementata** del numero massimo di giorni lavorativi richiesti dalle operazioni di disinvestimento degli OICR indicati per questa operazione.

Il **"numero massimo di giorni lavorativi"** necessari per concludere il disinvestimento e il successivo reinvestimento è compreso tra 1 e 4 per ciascuna delle due fasi sopra descritte e dipende dagli OICR interessati;

- 2) reinvestendo nella Linea di investimento sulla base del valore unitario delle singole quote rilevato il primo venerdì utile immediatamente successivo al disinvestimento. Qualora il venerdì di riferimento per la valorizzazione delle quote dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori, sarà considerato il primo giorno successivo di Borse aperte, con orari normali di negoziazione.

G. Trasferimento tra le Linee di investimento del Fondo Interno "Italiana Unit".

A decorrere dal primo mese di perfezionamento del contratto a condizione che al termine dell'operazione di switch vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di

sottoscrizione ed individuati in precedenza, l'operazione di **switch** viene completata come di seguito descritto. In particolare consiste:

- 1) nel calcolo del controvalore delle quote del comparto di provenienza che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detto comparto rilevato il primo venerdì utile successivo alla ricezione, da parte della Società, della richiesta di switch corredata della relativa documentazione (a questo riguardo farà fede il timbro di ricevimento dell'Ufficio Posta della Società) e
- 2) nella conversione dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite nel comparto di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo comparto. In tal caso, il giorno di riferimento sarà il primo venerdì utile seguente a quello di disinvestimento.

Indipendentemente dalla riallocazione attuata dal Contraente, i versamenti integrativi, che verranno successivamente effettuati sul prodotto, verranno ripartiti tra i Fondi rispettando le percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione, e determinate dalle oscillazioni dei mercati di riferimento e da precedenti switch posti in essere dal Contraente stesso.

E' comunque concessa facoltà al Contraente di effettuare versamenti integrativi senza l'obbligo di rispettare le percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione. Tuttavia, affinché il versamento integrativo possa essere disposto da parte della Società, è necessario che sia rispettata al termine dell'esecuzione dell'operazione la prevista percentuale minima (5%) o massima (30%) di investimento nel Comparto di Ramo I.

Ad operazione di **switch** avvenuta, la Società invierà al Contraente una lettera di conferma con le informazioni riassuntive della nuova situazione, comprendente il numero delle quote rimborsate e di quelle attribuite, i giorni di riferimento e rispettivi valori unitari delle quote.

Art. 14 – Prestazione in caso di sopravvivenza dell'Assicurato

A condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza, con richiesta scritta e purché l'Assicurato sia in vita, il Contraente può richiedere la riscossione dell'importo del valore di riscatto.

Tuttavia, solo nel corso della prima annualità e decorsi 20 giorni dalla data di perfezionamento del contratto, è riconosciuta facoltà al Contraente di chiedere il riscatto parziale degli importi di premio investiti nella sola **Componente di Ramo III**, a condizione che al termine dell'operazione di riscatto vengano rispettati i limiti di allocazione del prodotto previsti in fase di sottoscrizione ed individuati al precedente punto 5 (**percentuale minima (5%) e massima (30%) di investimento nella Componente di Ramo I**).

Il valore di riscatto è determinato dalla sommatoria:

- del controvalore delle quote della **Componente di Ramo III** pari al prodotto del numero delle quote attribuite al contratto per il valore unitario delle singole quote, rilevato nel giorno di riferimento – così come definito all'art. 12 - immediatamente seguente alla data di ricevimento in Società della richiesta di disinvestimento
- e
- del capitale assicurato espresso in Euro della **Componente di Ramo I**, rivalutato sino alla data della richiesta di riscatto. Nel caso in cui la data di richiesta non coincida con la ricorrenza anniversaria del contratto, il valore liquidabile sarà determinato rivalutando "pro rata temporis" il capitale assicurato dall'ultima ricorrenza anniversaria fino alla data di richiesta del riscatto.

Il riscatto può essere:

- **totale**, con conseguente estinzione del contratto, a liquidazione avvenuta, dalla data di richiesta del riscatto;
- **parziale**, limitato ad una parte del capitale disponibile, permettendo al capitale residuo presente nella **Componente di Ramo I** di continuare a rivalutarsi annualmente. Tale operazione è consentita a condizione

che l'importo da riscattare sia almeno pari a 1.000 Euro e l'importo residuo sulle singole Linee d'investimento sia almeno pari a 2.000 Euro.

In questo caso, l'importo da liquidare al Contraente verrà disinvestito, dalla Componente di Ramo III e dalla Componente di Ramo I, rispettando le percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione, determinate dalle oscillazioni dei mercati di riferimento e da precedenti switch posti in essere dal Contraente stesso.

E' comunque concessa facoltà al Contraente di richiedere che il riscatto venga effettuato disinvestendo l'importo da liquidare senza l'obbligo di rispettare le percentuali esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione. Tuttavia, affinché il disinvestimento possa essere disposto da parte della Società, è necessario che sia rispettata al termine dell'operazione di riscatto la prevista percentuale minima (5%) o massima (30%) di investimento nella Componente di Ramo I.

Qualora il Contraente richieda il riscatto (anche parziale) della polizza, è prevista l'applicazione della commissione di disinvestimento descritta al successivo art. 22.

Il riscatto parziale non limita il diritto del Contraente ad effettuare successivi versamenti integrativi.

E' comunque possibile richiedere informazioni sul valore di riscatto rivolgendosi a:

Italiana Assicurazioni S.p.A. – Servizio “Benvenuti in Italiana” – Via M. U. Traiano, 18 - 20149 Milano

Numero Verde: 800-101313 (attivo dal lunedì al sabato, dalle 8 alle 20) – Fax: 02-39717001 – e-mail: benvenutinitaliana@italiana.it.

E' necessario tener presente che il risultato ottimale del presente piano assicurativo si ottiene rispettando un orizzonte temporale medio / lungo del proprio impegno. L'interruzione volontaria e prematura del piano nei primi anni di vita del contratto, infatti, comporta una riduzione dei risultati sperati introducendo la probabilità che il valore di riscatto risulti inferiore al premio versato.

Il contratto non prevede la riduzione della prestazione.

Art. 15 – Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato

La Società risponde delle prestazioni previste per il caso di morte dell'Assicurato qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato.

In caso di decesso dell'Assicurato la Società corrisponderà ai Beneficiari designati il capitale assicurato il cui importo è pari alla somma:

1. del controvalore delle quote disinvestite, rilevato nel giorno di riferimento – così come definito all'art. 12 - immediatamente seguente alla data di comunicazione dell'avvenuto decesso, attribuite alla polizza e collegate ai Fondi Esterni e/o alle Linee di investimento del Fondo Interno, maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato al verificarsi dell'evento, come indicato nella tabella che segue:

Età dell'Assicurato al momento del decesso	Percentuale aggiuntiva
Fino 40 anni	15%
da 41 a 50 anni	10%
da 51 a 85 anni	5%
Oltre 85 anni	0,5%

In ogni caso l'importo di tale maggiorazione non potrà superare i 50.000,00 Euro ed è previsto solo nel caso in cui sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto (periodo di carenza);

2. del capitale maturato, espresso in Euro, presente nella Gestione Interna Separata **"Prefin Plus"**. Nel caso in cui la data del decesso non coincida con la ricorrenza anniversaria del contratto, il valore liquidabile sarà determinato rivalutando **"pro rata temporis"** il capitale assicurato dall'ultima ricorrenza anniversaria fino alla data di comunicazione del decesso.

Art. 16 – Opzione di conversione in Rendita

Il Contraente può richiedere la conversione del valore di riscatto – totale o parziale – disponibile sul contratto, purché di importo almeno pari a 50.000 euro, in una rendita vitalizia pagabile in rate annuali posticipate che potrà assumere una delle seguenti forme:

- a) rendita vitalizia rivalutabile pagabile per tutta la vita dell'Assicurato;
- b) rendita rivalutabile pagabile in modo certo nei primi 5 o 10 anni, e successivamente per tutta la vita dell'Assicurato;
- c) rendita vitalizia rivalutabile pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona fino a che questa è in vita.

Ulteriori indicazioni sull'operazione di conversione possono essere richieste a:

Italiana Assicurazioni S.p.A., Via M. U. Traiano, 18 - 20149 Milano

che provvederà ad inviare apposita comunicazione informativa comprendente un opportuno modulo da utilizzare per esprimere l'eventuale interesse verso una delle suddette forme assicurative opzionali. In tale ultimo caso, la Società:

- si impegna ad inviare il set informativo relativo all'opzione prescelta, comprensivo di opportuna appendice di accettazione;
- darà seguito alla procedura di liquidazione ricorrente della rendita prescelta non appena ricevuto conferma, da parte del Contraente, della propria volontà di esercitare l'opzione mediante sottoscrizione dell'appendice di cui sopra.

Art. 17 – Concessione di Prestiti

Il presente contratto non ammette la concessione di prestiti.

Art. 18 – Cessione, Pegno e Vincolo della polizza

In conformità con quanto disposto dall'Art. 1406 Codice Civile, il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci soltanto quando la Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, corredata dalla documentazione a essa inerente, ne abbia fatto annotazione sull'originale di polizza o su appendice. Nel caso di pegno o vincolo, le operazioni di riscatto e prestito richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario.

In conformità a quanto disposto dall'Art. 2805 Codice Civile la Società può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni che le spettano verso il Contraente originario sulla base del presente contratto.

In conformità a quanto disposto dall'Art. 1409 Codice Civile la Società può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal presente contratto.

Art. 19 – Beneficiario

Il Contraente designa il Beneficiario e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione inviando lettera raccomandata alla Società o tramite disposizione testamentaria. Italiana Assicurazioni S.p.A. procederà ad annotare in polizza o su documento di variazione le relative designazioni, revoche o modifiche.

Non è più possibile revocare o modificare la designazione del Beneficiario nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente abbia rinunciato alla facoltà di revocare il Beneficiario e contestualmente il Beneficiario abbia accettato la designazione; entrambe le dichiarazioni dovranno essere comunicate per iscritto alla Società;
- successivamente al decesso del Contraente, senza disposizioni testamentarie al proposito;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere dei suoi diritti.

In tali casi, le operazioni di recesso, riscatto, prestito, pegno o vincolo di polizza richiedono l'assenso scritto del Beneficiario.

Art. 20 – Rivalutazione del Capitale

“Open Multiasset”, relativamente alla parte di premio investita nella Gestione Interna Separata, rappresenta una speciale forma di assicurazione sulla vita nella quale le prestazioni assicurate si incrementano ogni anno grazie alla rivalutazione derivante dalla gestione speciale degli investimenti cui è collegata la polizza. A tale fine Italiana Assicurazioni S.p.A. gestirà attività di importo non inferiore alle relative riserve matematiche.

Le modalità di rivalutazione delle prestazioni sono dettagliatamente descritte alla Sezione 2/A.

Art. 21 – Attività di Gestione e di Salvaguardia

Nel corso della durata contrattuale, la Società svolge, nell'interesse del Contraente, le attività di gestione periodica e di salvaguardia del contratto.

Un aspetto peculiare dell'attività svolta dalla Società, diretta a tutelare le scelte del Contraente, consiste in una periodica analisi finanziaria qualitativa e quantitativa degli OICR collegati al contratto, finalizzata all'individuazione ed alla eventuale sostituzione di OICR che per qualunque motivo evidenziassero particolari criticità.

In particolare è previsto - e il Contraente ne prende atto - che per ogni singolo fondo venga implementato un meccanismo automatico di **“stop loss”**, per effetto del quale la Società sostituirà, senza l'applicazione di alcun costo, uno o più OICR che evidenziassero perdite superiori al 30% dal momento della loro attivazione con un OICR di tipo Monetario scelto dalla Società stessa. L'operazione di sostituzione verrà tempestivamente comunicata sia al Distributore che ai Contraenti interessati.

Un'ulteriore attività è invece finalizzata a tutelare il Contraente qualora si verificassero determinati eventi riguardanti gli OICR, quali a titoli esemplificativo:

- sospensione o interruzione dell'offerta dell'OICR;
- operazioni di fusione o liquidazioni di OICR.

In questi casi la Compagnia potrà sostituire l'OICR interessato con un altro OICR tra quelli resi disponibili dalla Compagnia, effettuando la scelta in base alla specifica situazione dei mercati e verificando che le caratteristiche gestionali ed il profilo di rischio dell'OICR di destinazione risultino sostanzialmente analoghi a quelli dell'OICR da sostituire. Qualora non sia possibile identificare un OICR di destinazione avente tali caratteristiche, le risorse saranno trasferite sull'OICR monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dalla Compagnia.

Le operazioni di sostituzione inerenti tali attività sono effettuate con le modalità indicate all'art. 13.

Resta salva la facoltà del Contraente di riallocare successivamente quanto trasferito in altro OICR tra gli OICR resi disponibili dalla Società, secondo le condizioni previste all'art. 13.

Art. 22 – Spese

A) Costi gravanti sul premio

Per le spese di emissione e acquisizione, sul premio versato alla sottoscrizione del contratto viene trattenuto esclusivamente un importo fisso di 30,00 Euro. Non sono previste altre spese di emissione e acquisizione.

- Costi per riscatto e switch

a) **Riscatto**

Per l'eventuale istruzione della pratica di riscatto (totale o parziale) verrà applicato un costo in misura fissa pari a 5,00 euro.

Qualora il riscatto (anche parziale) venga invece richiesto sulla componente di Ramo I, prima del termine della quarta annualità di polizza, è inoltre prevista l'applicazione di una commissione di disinvestimento, la cui aliquota è determinata in funzione degli anni trascorsi, come indicato nella seguente tabella:

Riscatto nel corso della:	Commissione applicata sul valore liquidato
2° annualità	1,00%
3° annualità	0,75%
4° annualità	0,50%

Oltre il termine della quarta annualità di polizza il valore disponibile viene liquidato per intero.

b) **Switch**

All'interno della componente di Ramo III le operazioni di switch sono sempre gratuite.

Dalla componente di Ramo I alla componente di Ramo III (e viceversa) è gratuita solo la prima operazione di switch; per ogni operazione successiva è invece previsto un costo fisso di 50,00 Euro.

- Costi per la liquidazione ricorrente della rivalutazione maturata

E' previsto un costo fisso di 2 Euro per ogni operazione annuale di liquidazione.

- Costi per l'erogazione della rendita

Qualora il Contraente decidesse, in occasione della richiesta del riscatto, di richiedere la conversione del capitale disponibile in una delle forme di rendita previste dalle opzioni sopra descritte la Società procederà al calcolo del corrispondente valore della rendita tenendo conto del costo derivante dal pagamento ricorrente della stessa. Tale costo è pari all'1,25% su base annua, indipendentemente dalla tipologia della rendita e dal frazionamento prescelto.

- Costi applicati in funzione delle modalità di partecipazione agli utili

La quota trattenuta dalla Società sul rendimento conseguito dalla Gestione Interna Separata è pari a 1,30 punti percentuali in misura fissa.

B) Costi gravanti sulla Linea d'investimento del Fondo Interno

Si riportano i costi gravanti sulle Linee del Fondo Interno "Italiana Unit" e quindi indirettamente sul Contraente.

- Remunerazione dell'impresa di assicurazione

a) Commissione di gestione

La commissione di gestione è calcolata e trattenuta con rateo di competenza, ogni giorno di valorizzazione della quota (venerdì), sulla base del valore della linea d'investimento in quel momento.

Le commissioni di gestione su base annuale, al lordo dei costi di cui al seguente paragrafo, sono fissate nella seguente misura:

Linea di investimento	Commissioni di gestione
Forza Bilanciata	1,50%
Forza Aggressiva	2,00%
Forza Dinamica	1,80%

b) Commissione di performance

Non prevista.

- Altri costi

Il presente contratto prevede costi indiretti per le coperture assicurative. Tali costi sono prelevati dalle commissioni di gestione, pertanto, si qualificano come costi indirettamente a carico del Contraente.

Fermi restando gli oneri di gestione in precedenza indicati, sono a carico della Linea d'investimento anche i seguenti oneri:

- gli oneri dovuti alla banca depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima dello 0,30% del patrimonio della Linea;
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività della Linea (ad es. **i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari**);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici della Linea; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (**ad es. gli avvisi inerenti la liquidazione della Linea**);
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti della Linea, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dalla Linea e per le spese connesse (**ad es. le spese di istruttoria**);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse della Linea;
- gli oneri fiscali di pertinenza della Linea.

C) Costi gravanti sui Fondi Esterni

a) Commissione di gestione

A fronte dell'attività di gestione di cui al precedente articolo 21, il contratto prevede un costo in misura percentuale pari al massimo al 2,80% su base annua, addebitato, con riferimento a ciascuno degli OICR collegati al contratto, mediante riduzione del corrispondente numero di quote. Il

calcolo avviene quotidianamente applicando l'equivalente misura giornaliera della suddetta percentuale al valore complessivo delle quote che risultano giornalmente assegnate al contratto e determinando così la frazione giornaliera delle spese di gestione. L'effettivo prelievo avviene, con periodicità trimestrale, successivamente alla chiusura di ogni trimestre solare di durata contrattuale. Il numero di quote da prelevare si ottiene, pertanto, sommando le spese di gestione determinate per ogni giorno del trimestre solare cui il calcolo si riferisce e dividendo il relativo importo per il valore rilevato entro il mese successivo alla chiusura di ogni trimestre solare di durata contrattuale. Detto prelievo viene altresì effettuato, secondo le medesime modalità sopra indicate, in occasione di ogni operazione di disinvestimento del numero totale di quote di ciascuno degli OICR collegati al contratto effettuata in forza del contratto medesimo - ad esclusione del disinvestimento conseguente al recesso - per la frazione di trimestre solare trascorsa dalla data in cui ha termine il trimestre solare ultimo trascorso. Gli eventuali rimborsi commissionali derivanti da accordi con le controparti, verranno assegnati mediante compensazione delle quote di cui sopra.

In funzione dell'importo versato e del cumulo dei versamenti futuri previsti (comprensivi del premio di emissione) indicato al momento della sottoscrizione della proposta, è prevista una sensibile riduzione della percentuale di commissione di gestione sopra definita secondo la seguente tabella:

Cumulo dei versamenti futuri previsti comprensivi del premio di emissione	Fino a € 4.999.999,99	Da € 5.000.000,00 fino a € 9.999.999,99	Oltre € 10.000.000,00
Aliquota massima spese gestione	2,80%	2,20%	1,60%

b) Commissione di performance

Non prevista.

c) Commissioni di sottoscrizione (o di rimborso) e gestione per OICR "target"

E' previsto l'investimento in quote di OICR senza alcun onere di sottoscrizione o rimborso.

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU0996171368	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS&CURRENCIES "IE"	0,40%	Flessibile
LU0907914518	AMUNDI FUNDS GLOBAL PERSPECTIVES "IE"	0,55%	Bilanciato
FR0010032573	AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES "I"	0,80%	Obbligazionario Misto Internazionale
IE0032464921	ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE "I"	0,60%	Flessibile
LU0252969075	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD ENERGY "D2"	1,00%	Azionario Energia e Materie Prime
LU0297941469	BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BOND "D2"	0,40%	Obbligazionario Puro Euro Governativo breve termine
LU0252967533	BLACKROCK GLOBAL FUNDS EMERGING EUROPE "D2"	1,00%	Azionario Specializzato

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU0329592538	BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL ALLOCATION "D2"	0,75%	Bilanciato Azionario
LU0368268198	BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL DYNAMIC EQUITY "D2"	0,75%	Azionario Globale
LU0252969232	BLACKROCK GLOBAL FUNDS US FLEXIBLE EQUITY "D2"	0,75%	Azionario Nord America
LU0252963623	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD GOLD "D2"	1,00%	Azionario Specializzato
LU0252963383	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD MINING "D2"	1,00%	Azionario Specializzato
LU0438336421	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS FIXED INCOME STRATEGIES "D2"	0,60%	Flessibile
LU0164455502	CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES "A"	1,50%	Azionario Energia e Materie Prime
FR0010149302	CARMIGNAC EMERGENTS "A"	1,50%	Azionario Paesi Emergenti
LU0336083810	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY "A"	2,00%	Azionario Paesi Emergenti
FR0010148981	CARMIGNAC INVESTISSEMENT "A"	1,50%	Azionario Internazionale
FR0010135103	CARMIGNAC PATRIMOINE "A"	1,50%	Bilanciato
FR0010149120	CARMIGNAC SECURITE "A"	1,00%	Obbligazionario Misto
FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME "A"	0,75%	Obbligazionario Puro Euro Corporate
IE0004766675	COMGEST GROWTH EUROPE	1,50%	Bilanciato Azionario
IE00B1VC7227	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	1,50%	Bilanciato Azionario
IE0033535075	COMGEST GROWTH WORLD	1,50%	Bilanciato Azionario
IE00B8J4DS78	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX "R"	2,50%	Azionario Globale
LU0284395638	DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES "A"	2,00%	Azionario Specializzato
LU0284394235	DNCA INVEST EUROSE "A"	1,40%	Obbligazionario Flessibile
LU0284394581	DNCA INVEST EVOLUTIF "I"	1,00%	Bilanciato
FR0010321802	ECHQUIER AGRESSOR	2,39%	Azionario Europa
FR0011039304	ECHQUIER ARTY "R"	2,00%	Bilanciato Obbligazionario
FR0010434019	ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	Bilanciato

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU1160365091	EDR CHINA "A"	1,70%	Azionario Paese China
LU0431139764	ETHNA AKTIV "T"	1,70%	Bilanciato
LU0279509144	ETHNA DEFENSIV "T"	0,95%	Bilanciato Obbligazionario
LU0318939252	FIDELITY AMERICAN GROWTH "Y"	0,80%	Azionario America
LU0346392649	FIDELITY AUSTRALIA "Y"	0,80%	Azionario Paese Australia
LU0594300500	FIDELITY CHINA CONSUMER "Y"	0,80%	Azionario Paese China
LU0346390866	FIDELITY CHINA FOCUS "Y"	0,80%	Azionario Paese China
LU0390711777	FIDELITY EMERGING ASIA "Y"	0,80%	Azionario Pacifico
LU0346390353	FIDELITY EURO CASH "Y"	0,20%	Monetario Euro
LU0936576247	FIDELITY EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA "Y"	0,80%	Azionario Globale
LU0346390940	FIDELITY EMERGING MARKETS "Y"	0,80%	Azionario Paesi Emergenti
LU0393653596	FIDELITY MULTI ASSET TACTICAL DEFENSIVE "A"	1,15%	Bilanciato obbligazionario
LU0788144623	FIDELITY CHINA RMB BOND "Y"	0,40%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0370789306	FIDELITY JAPAN SMALLER COMPANIES "Y"	0,80%	Azionario Pacifico
LU0346392482	FIDELITY US DOLLAR BOND "Y"	0,40%	Obbligazionario Misto Internazionale
LU0346388613	FIDELITY GLOBAL CONSUMER INDUSTRIES "Y"	0,80%	Azionario Settoriale "Beni di consumo"
LU0346388704	FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES "Y"	0,80%	Azionario Finanza
LU1097728445	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME "Y"	0,70%	Flessibile
LU0346389694	FIDELITY GLOBAL TELECOMMUNICATIONS "Y"	0,80%	Azionario Telecomunicazioni
LU0346391674	FIDELITY LATIN AMERICA "Y"	0,80%	Azionario Paesi Emergenti
LU0318941159	FIDELITY ASIA FOCUS "Y"	0,80%	Azionario Pacifico
LU0231205427	FRANKLIN INDIA "I"	0,70%	Azionario Pacifico
LU0195949986	FRANKLIN MUTUAL US VALUE "I"	0,70%	Azionario Nord America

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU0195950059	FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN "I"	0,70%	Azionario Europa
LU0366762994	FRANKLIN TECHNOLOGY "I"	0,70%	Azionario Informatica
LU0195948665	FRANKLIN US OPPORTUNITIES "I"	0,70%	Azionario Nord America
LU0390137205	TEMPLETON FRONTIER MARKETS "I"	1,10%	Azionario Paesi Emergenti
LU0195950992	TEMPLETON ASIAN GROWTH "I"	0,90%	Azionario Pacifico
LU0195951610	TEMPLETON EMERGING MARKETS "I"	1,10%	Flessibile
LU0316492775	TEMPLETON GLOBAL BOND "I" (EURHDG)	0,55%	Obbligazionario Misto
LU0195953079	TEMPLETON GLOBAL BOND "I"	0,55%	Obbligazionario Misto
LU0316493237	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN "I" (EUR H1)	0,55%	Obbligazionario Altre Specializzazioni
FR0011008762	H2O MULTIEQUITIES "R"	1,50%	Azionario Globale
LU0432616810	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION "C"	0,75%	Bilanciato
LU0100598878	INVESCO GLOBAL LEISURE "C"	1,00%	Azionario Globale
LU1004133028	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS "C"	0,90%	Flessibile
LU0243957668	INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME "C"	0,80%	Azionario Europa
LU0119753134	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY "C"	0,80%	Azionario Europa
LU0345770563	INVESTEC GLOBAL STRATEGIC EQUITY "I"	0,75%	Azionario Globale
LU0438164971	INVESTEC EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT "I"	0,75%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0545564113	INVESTEC EMERGING MARKETS BLENDED DEBT "A"	1,50%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0086741088	JPM US BOND "C"	0,45%	Obbligazionario USD Governativo Medio-Lungo Termine
LU0782316961	JPM GLOBAL INCOME "C"	0,50%	Bilanciato
LU0325074846	JPM HIGHBRIDGE US STEEP "C PERF"	0,80%	Flessibile
LU0095623541	JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES "C"	0,60%	Flessibile
LU0186678784	GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "B"	1,00%	Obbligazionario Misto

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU0256049627	GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND PLUS "C"	0,75%	Obbligazionario Misto
LU0680825360	KAİROS INTERNATIONAL SICAV BOND PLUS "D"	1,35%	Obbligazionario Flessibile Internazionale
FR0010225052	LA FRANCAISE ALLOCATION 7 "R"	2,00%	Flessibile
IE00B23Z9533	LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOME "PREMIER-AH"	0,60%	Obbligazionario Misto
LU0840526551	LEMANIK HIGH GROWTH "I"	1,00%	Azionario Globale
LU0611874487	LA FRANCAISE JKC ASIA EQUITY "P"	2,20%	Azionario Pacifico
LU0563304459	LO FUNDS BBB-BB FUNDAMENTAL "N"	0,50%	Obbligazionario Altre Specializzazioni
LU0476249320	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCIES BOND FUNDAMENTAL "N"	0,75%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0210001326	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION "N"	0,75%	Azionario Europa
LU0209992170	LO FUNDS GOLDEN AGE "N"	0,75%	Azionario Internazionale
LU0209988657	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND "N"	0,65%	Obbligazionario Misto Internazionale
LU0353682726	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET "N"	0,16%	Monetario altre valute
LU1670707873	M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC VALUE "C"	0,75%	Azionario Europa
LU1670710232	M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND "C"	0,75%	Flessibile
LU1670720629	M&G (LUX) GLOBAL MACRO BOND "C-H"	0,65%	Obbligazionario Flessibile
LU1670724704	M&G (LUX) OPTIMAL INCOME "C"	0,75%	Obbligazionario Altre Specializzazioni
LU0384383872	MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE "Z"	0,85%	Azionario Specializzato
LU0955011761	MORGAN STANLEY GLOBAL QUALITY FUND "ZH"	0,75%	Azionario Specializzato
LU0706093803	MORGAN STANLEY GLOBAL BALANCED RISK CONTROL "Z"	0,80%	Fondo di fondi Bilanciato
LU0360482987	MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS "Z"	0,75%	Azionario Globale
FR0010923375	H2O MULTIBONDS "R"	1,10%	Obbligazionario Misto Internazionale Flessibile
LU0278529986	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQUITY EURO HEDGED "BP"	1,50%	Azionario Internazionale
LU0064675639	NORDEA 1 NORDIC EQUITY "BP"	1,50%	Azionario Europa

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU0078812822	NORDEA 1 NORWEGIAN KRONER RESERVE "BP"	0,13%	Obbligazionario Misto Internazionale
LU0351545230	NORDEA 1 STABLE RETURN "BI"	1,50%	Flessibile
LU0607983896	NORDEA 1 ALPHA 15 MA "BP"	2,00%	Flessibile
LU0915365364	NORDEA 1 FLEXIBLE FIXED INCOME "BP"	0,80%	Obbligazionario Misto Area Euro Flessibile
LU0445386369	NORDEA 1 ALPHA 10 MA "BP"	1,70%	Flessibile
FR0000989899	ODDO BHF AVENIR "CR"	1,80%	Azionario Area Euro
FR0010109165	ODDO PROACTIF EUROPE "CR"	1,60%	Azionario Area Euro
LU0167813129	OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS "C"	1,00%	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Grade
LU0536156861	OYSTER MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN EUR "C PR"	0,90%	Flessibile
LU0507009925	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES "R PR"	1,00%	Azionario Europa
LU0069165115	OYSTER MULTI ASSET INFLATION SHIELD "R"	0,90%	Azionario Europa
LU0190305473	PARVEST BOND EURO INFLATION LINKED "I"	0,30%	Obbligazionario Misto Area Euro
LU0212179997	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP "I"	0,85%	Azionario Europa
LU0102008223	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA "I"	0,90%	Azionario America Latina
LU0823432371	PARVEST EQUITY RUSSIA "I"	0,90%	Azionario Globale
LU0941348897	PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES "I"	0,65%	Flessibile
LU0104884605	PICTET WATER "I"	1,20%	Azionario Servizi Pubblica Utilità
LU0366533882	PICTET NUTRITION "I"	1,20%	Azionario Specializzato
LU0312383663	PICTET CLEAN ENERGY "I"	1,20%	Azionario Specializzato
LU0340553600	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT "HI"	1,05%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0386875149	PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION "I"	1,20%	Azionario Globale
LU0338482937	PICTET RUSSIAN EQUITIES "I"	1,90%	Azionario Globale
LU0128497707	PICTET SHORT TERM MONEY MARKET "I"	0,15%	Monetario altre valute

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU1055195918	PICTET SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS "I"	0,90%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0256845834	PICTET SECURITY "I"	1,20%	Azionario Specializzato
LU1279334053	PICTET ROBOTICS "I"	1,20%	Azionario Specializzato
LU0241467157	PICTET EUR GOVERNMENT BONDS "I"	0,30%	Obbligazionario Puro Euro Governativo medio/lungo termine
IE0030759645	PIMCO GIS EMERGING MARKETS BOND "I"	0,79%	Obbligazionario Paesi Emergenti
IE00B80G9288	PIMCO GIS INCOME "I"	0,55%	Obbligazionario Misto Internazionale
IE00B6VHBN16	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES "I"	0,79%	Flessibile
IE0033666466	PIMCO GIS GLOBAL REAL RETURN "I" (EURHDG)	0,49%	Obbligazionario Internazionale Governativo
IE0033989843	PIMCO TOTAL RETURN BOND "I" (EURHDG)	0,50%	Obbligazionario Misto
FR0011276617	R ALIZES "F"	1,20%	Obbligazionario Misto Internazionale
LU0181496059	SCHRODER ISF EMERGING ASIA "C"	1,00%	Azionario Pacifico
LU0113258742	SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND "C"	0,45%	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Grade
LU0161305759	SCHRODER ISF EUROPEAN VALUE "C"	1,00%	Azionario Europa
LU0562314715	SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY "C"	1,00%	Azionario Specializzato
LU0106258741	SCHRODER ISF GLOBAL CORPORATE BOND "C"	0,45%	Obbligazionario Internazionale Corporate Inv. Grade
LU0106239527	SCHRODER ISF ITALIAN EQUITY "C"	0,75%	Azionario Italia
LU0236738356	SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY "C"	0,75%	Azionario Giappone
LU0106236184	SCHRODER ISF EURO GOVERNMENT BOND "C"	0,20%	Obbligazionario Puro Euro Governativo medio/lungo termine
LU0995125803	SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN "C"	0,75%	Azionario Europa
LU0256624742	SEB ASSET SELECTION "C"	1,10%	Flessibile
LU0903875457	SYMPHONIA ELECTRIC VEHICLES REVOLUTION	1,90%	Azionario Globale
LU0388324252	SYMPHONIA SMART GLOBAL BOND	1,20%	Flessibile

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
IE00BDHF6338	ATLANTE TARGET ITALY HEDGED "I2"	0,90%	Azionario Italia
LU1082251817	BANOR SICAV NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY "I"	1,40%	Azionario USA
LU0494093205	BLACKROCK GLOBAL FUNDS FLEXIBLE MULTI-ASSET "A2" (USDHDG)	1,50%	Flessibile
LU0329593007	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD HEALTHSCIENCE "D2"	0,75%	Azionario Salute
LU0083568666	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS "C"	1,00%	Obbligazionario Paesi Emergenti
LU0108459040	CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY "C"	1,50%	Azionario Salute
IE00B5VJPM77	EI STURDZA STRATEGIC EUROPE VALUE	1,50%	Azionario Europa
LU0318941662	FIDELITY WORLD "Y"	0,80%	Azionario internazionali
LU0507282852	FINLABO DYNAMIC EQUITY "I"	1,50%	Azionario Europa
FR0000292302	LAZARD OBJECTIF PATRIMOINE CROISSANCE	1,50%	Bilanciato Azionario
LU0438908328	LEMANIK GLOBAL STRATEGY "I"	0,60%	Flessibile
IE00BYXV8M50	LIONTRUST GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY "A3"	1,00%	Azionario Europa
LU0219441069	MFS MERIDIAN GLOBAL EQUITY "A1"	1,05%	Azionario Globale
IE00B42Z4531	POLAR CAPITAL BIOTECHNOLOGY "I"	1,00%	Azionario Salute
IE00BD3BW158	POLAR CAPITAL GLOBAL INSURANCE "IH"	0,75%	Azionario Specializzato
LU1864956328	THREADNEEDLE GLOBAL EXTENDED ALPHA 1 "RNA"	1,50%	Azionario internazionale
LU1402171661	ABERDEEN GLOBAL DIVERSIFIED GROWTH "I"	0,60%	Bilanciato Globale
LU1548497772	ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE "AT"	2,05%	Azionario Specializzato
LU0492099089	BASE INVESTMENST SICAV FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	1,50%	Bilanciato Obbligazionario
LU0985193431	ETHNA DYNAMISCH "SIA T"	1,05%	Bilanciato Azionario
LU0515666377	GAM MULTILABEL ARTEMIDE "C"	1,00%	Alternativo - Long/Short Equity Italia
FR0010923359	H2O ADAGIO "R"	0,80%	Alternativo - Obbligazionario Internazionale
FR0011015460	H2O ALLEGRO "R"	1,20%	Alternativo - Obbligazionario Internazionale

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
IE00BYNJF397	H2O FIDELIO "R EUR "	1,35%	Alternativo - Azionario long/short
IE00BYNJF066	H2O FIDELIO "R USD"	1,35%	Alternativo - Azionario long/short
FR0010923367	H2O MODERATO "R"	1,20%	Alternativo - Obbligazionario Internazionale
IE00BYYPFG98	KAMES GLOBAL DIVERSIFIED INCOME "B"	0,55%	Flessibile
LU1162198839	LA FRANCAISE VISION PREMIA "IS"	1,25%	Flessibile
LU0552385535	MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY "Z"	0,75%	Azionari Internazionali
LU1511517010	MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY "ZH"	0,75%	Azionari Internazionali
LU1427874158	PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY "IH"	0,60%	Bilanciati Flessibili
LU0386392772	PICTET DIGITAL "HI"	1,20%	Azionario Specializzato
IE00B138F130	RUSSELL INVESTMENTS ACADIAN EUROPEAN EQUITY "A"	1,00%	Azionario Europa
FR0010474015	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE "I"	0,80%	Bilanciato Globale
FR0010971705	SYCOMORE SÉLECTION RESPONSABLE "I"	1,00%	Azionario Area Euro
LU0197773160	HSBC GIF ASIA PACIF EX JAPAN EQ HD "AC"	1,50%	Azionari Paesi Emergenti
LU0164941436	HSBC GIF ECONOMIC SCALE GLOBAL EQUITY "A"	0,60%	Azioni Internazionali
LU0165129312	HSBC GIF EURO BOND "AC"	0,75%	Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine
LU1460729418	HSBC GIF EURO CONVERTIBLE BOND "AC"	3,50%	Obbligazionari Convertibili Europa
LU0165124784	HSBC GIF EURO CREDIT BOND "AC"	0,85%	Obbligazionari euro corporate investment grade
LU0795840619	HSBC GIF GEM DEBT TOTAL RETURN "MCH"	1,00%	Obbligazionari Paesi Emergenti
LU0543814684	HSBC GIF GLOBAL EMERGING MARKETS BOND "ADH"	1,25%	Obbligazionari Paesi Emergenti
LU0524291613	HSBC GIF GLOBAL HIGH INCOME BOND "AC"	1,25%	Obbligazionari internazionali corporate investment grade
LU0197773160	HSBC GIF BRAZIL EQUITY "A"	1,75%	Azionario Brasile
LU0164941436	HSBC GIF ECONOMIC SCALE US EQUITY "AH"	0,60%	Azionario America
LU0165129312	HSBC GIF EURO HIGH YIELD BOND "AD"	1,10%	Obbligazionari euro high yield

Comparto di investimento		Commissione di gestione (MAX)	Categoria
LU1460729418	HSBC GIF TURKEY EQUITY "AD"	1,75%	Azionario Turchia
LU0234571304	GOLDMAN SACHS STRATEGIC GLOBAL EQUITY PORTFOLIO "I"	0,65%	Azioni Internazionali

In riferimento alle voci di costo gravanti sugli OICR, si rileva che per alcuni comparti possono essere applicati anche dei costi espressi in misura fissa.

Per le informazioni non esplicitate in tabella e per ulteriori informazioni sui costi, si rimanda al Prospetto informativo dei singoli OICR.

Inoltre potrebbero essere applicate, dalle Società di Gestione degli OICR, delle commissioni di over performance determinate secondo le modalità proprie di ciascun OICR oggetto.

- Altri costi

Fermi restando gli oneri indicati in precedenza, possono essere presenti altri costi per i quali si rimanda al Regolamento di ciascun Fondo Esterno.

Art. 23 – Servizi opzionali attivabili

E' prevista la possibilità di beneficiare periodicamente dei rendimenti retrocessi al contratto dalla Componente di Ramo I grazie al servizio opzionale "**Cedola**" attivabile solo su questa Componente e/o di una cedola costante nel tempo grazie al servizio opzionale "**Decumulo**" attivabile solo sulla Componente di Ramo III.

In particolare:

Decumulo

Consente l'attivazione, in fase di sottoscrizione, di un piano di decumulo finanziario di durata fissa pari a 10 anni che prevede la liquidazione annuale di una prestazione ricorrente di importo predeterminato, pari al 3% del premio versato nella componente di Ramo III ed indipendente da eventuali versamenti aggiuntivi o riscatti parziali.

Il primo pagamento è disposto l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la prima ricorrenza annuale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio.

I pagamenti successivi sono disposti l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la ricorrenza.

L'importo erogato è prelevato dal contratto nel giorno di riferimento (così come descritto all'art. 12), esclusivamente tramite riduzione del numero di quote attribuite alla polizza e collegate alla componente Unit Linked; operazione da effettuare proporzionalmente al peso di ciascun OICR/Linea d'investimento sul valore del contratto a tale data.

L'erogazione della prestazione si interrompe prima della scadenza fissata a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente o qualora alla data di pagamento di ciascuna rata il valore del contratto sia inferiore all'importo da erogare maggiorato dell'imposta di bollo e delle commissioni di gestione.

Qualora il Servizio nel corso della durata contrattuale venisse revocato, sarà possibile richiederne la riattivazione solo per gli anni mancanti rispetto ai 10 anni dell'originario piano di decumulo.

A seguito della liquidazione di ciascuna prestazione ricorrente, il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.

Cedola

Il servizio prevede la liquidazione annuale di una prestazione ricorrente di importo variabile attivabile dal Contraente in fase di sottoscrizione del modulo di proposta.

L'importo di ciascuna rata, prelevato dal contratto mediante disinvestimento della Gestione Separata, è pari alla rivalutazione riconosciuta sull'investimento in Gestione Separata nell'orizzonte temporale di riferimento, calcolata secondo i criteri indicati nella Clausola di rivalutazione (Sezione 2/A).

L'orizzonte temporale di riferimento è pari al tempo intercorso tra la data di pagamento di ciascuna cedola e la data di pagamento della cedola precedente. In occasione del pagamento della prima cedola l'orizzonte temporale è calcolato a partire dalla data di decorrenza del contratto.

Il primo pagamento è disposto l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la prima ricorrenza annuale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio.

I pagamenti successivi sono disposti l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la ricorrenza.

L'erogazione della prestazione si interrompe a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente. L'operazione di liquidazione ricorrente prevede un costo fisso di 2 euro.

A seguito della liquidazione di ciascuna prestazione ricorrente, il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.

Nei casi sopra esposti, l'importo da liquidare al Contraente verrà disinvestito dalla Gestione Interna Separata "Prefin Plus", rispettando le percentuali di allocazione dell'investimento esistenti sul contratto al momento dell'esecuzione dell'operazione e determinate dalle oscillazioni dei mercati di riferimento e da precedenti switch posti in essere dal Contraente stesso.

Art. 24 – Pagamenti della Società

La documentazione necessaria per il caso di liquidazione della polizza, a seguito di eventi contrattualmente previsti, è elencata per tutte le casistiche in allegato alle presenti Condizioni di Assicurazione.

La richiesta di liquidazione, corredata della suddetta documentazione, deve essere inoltrata alla Società:

- tramite lettera raccomandata con ricevuta di ritorno indirizzata a:
Italiana Assicurazioni S.p.A., Via M. U. Traiano, 18 – 20149 Milano;

oppure

- tramite comunicazione, debitamente sottoscritta, da consegnare direttamente alla Sede della Società o presso l'Intermediario cui è assegnata la polizza.

A seguito di particolari eventi straordinari, legati all'eventuale presenza di inchieste giudiziarie aperte dalle Autorità competenti, la Società potrà subordinare il pagamento del capitale richiesto all'esame di ulteriore documentazione che verrà di volta in volta specificata.

Inoltre, nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione o mancata rilevazione del valore di una quota, o più quote, degli OICR/Linee interessati, i pagamenti della Società vengono rinviati fino a quando la valorizzazione delle quote si rende nuovamente disponibile.

La Società effettuerà i pagamenti dovuti entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione necessaria ad accertare gli aventi diritto e a verificare l'obbligo di pagamento. Trascorso tale termine, il Beneficiario riceverà gli interessi per ritardato pagamento.

Ai fini dell'individuazione della scadenza del termine per il pagamento, qualora la richiesta di liquidazione, opportunamente documentata, sia effettuata presso la rete di vendita, si considera il momento della consegna dei documenti alla rete stessa.

Ogni pagamento viene effettuato presso Italiana Assicurazioni S.p.A. o presso la sede dell'Intermediario cui è assegnato il contratto.

Si ricorda, inoltre, che l'Art. 2952 del Codice Civile dispone che i diritti derivanti dal contratto si prescrivono in dieci anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

Art. 25 – Tasse ed imposte

Tasse ed imposte sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

Art. 26 – Foro Competente

Per le controversie relative al presente contratto è esclusivamente competente l'Autorità giudiziaria del comune di residenza del Contraente.

Art. 27 – Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto al Servizio "Benvenuti in Italiana" – Italiana Assicurazioni S.p.A. – Via M. U. Traiano, 18 - 20149 Milano
Numero Verde: 800-101313 (attivo dal lunedì al sabato, dalle 8 alle 20) – Fax: 02-39717001– e-mail: benvenutitaliana@italiana.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.

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.lvass.it.

Potrà inoltre trovare tutti i dati relativi alla gestione dei reclami sul sito Internet www.italiana.it.

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

Commissione di Garanzia

Nella continua attenzione verso i propri Clienti, Italiana Assicurazioni mette a disposizione un organismo indipendente, la "Commissione di Garanzia dell'Assicurato" con sede in Via dell'Arcivescovado n. 1 - 10121 Torino. La Commissione, composta da tre personalità di riconosciuto prestigio, ha lo scopo di tutelare il rispetto dei diritti spettanti agli Assicurati nei confronti della Società 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 la Società. 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 Italiana Assicurazioni, con esclusione di quelli riguardanti i Rami Credito e Cauzioni.

Il ricorso deve essere proposto per iscritto inviando una email all'indirizzo:

commissione.garanziaassicurato@italiana.it oppure una lettera alla sede della Commissione.

Per un completo esame dei casi in cui è possibile ricorrere alla Commissione si consiglia di consultare il Regolamento reperibile sul sito internet www.italiana.it.

Mediazione per la conciliazione delle controversie

In caso di controversia in materia di risarcimento del danno derivante da responsabilità medica e sanitaria o 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.

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. 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

Sezione 2/A

Clausola di Rivalutazione – Assicurazione Vita Intera a Capitale Rivalutabile annualmente ed a Premi Unici*

* (valida per la sola parte di premio unico iniziale e/o di versamento integrativo, investito nella Gestione Interna Separata "Prefin Plus")

Art. 1 – Misura della rivalutazione

Italiana Assicurazioni S.p.A. dichiara entro il 1° febbraio di ogni anno il rendimento annuale da attribuire alle polizze "Open Multiasset", ottenuto detraendo dall'intero rendimento finanziario realizzato dalla Gestione Interna Separata "Prefin Plus", di cui al Regolamento riportato alla Sezione 2/B seguente, la quota fissa a favore della Società, pari a 1,3 punti percentuali.

La misura annua di rivalutazione è uguale al rendimento così determinato. Nel caso in cui tale aliquota risultasse inferiore allo 0%, **la Società applicherà comunque un tasso di rivalutazione pari allo 0%, tasso che costituisce pertanto la garanzia minima di rivalutazione della prestazione assicurata. Non è previsto un tasso di rivalutazione negativo.**

Art. 2 – Rivalutazione delle prestazioni assicurate

Ad ogni ricorrenza annuale della data di decorrenza della polizza verrà valutato l'incremento da riconoscere alle prestazioni assicurate complessive mediante applicazione, con le modalità di seguito descritte, della misura di rivalutazione quale sopra definita, e stabilita a norma del precedente Art. 1 entro il 1° febbraio che precede la suddetta ricorrenza.

Per **"prestazioni assicurate complessive"** – di seguito in questo articolo definito per brevità "montante" – si intende la somma di tutti i capitali, originati dai premi versati fino alla data della ricorrenza annuale precedente quella di rivalutazione, comprensivi delle precedenti rivalutazioni.

In particolare, il montante rivalutato sarà determinato sommando al montante, in vigore nel periodo annuale precedente, un importo ottenuto moltiplicando il montante assicurato stesso per la misura di rivalutazione.

Gli eventuali capitali accreditati con versamenti effettuati nel periodo intercorrente fra l'ultima ricorrenza anniversaria del contratto e quella di rivalutazione verranno allineati a quest'ultima data mediante rivalutazione **"pro rata temporis"** per la frazione d'anno compresa tra la rispettiva decorrenza e la data di rivalutazione.

La misura della rivalutazione sarà quella equivalente, nel regime dell'interesse composto e in base ai giorni trascorsi, a quella fissata a norma dell'Art. 1 entro il 1° febbraio che precede la data di rivalutazione di ciascun capitale.

La prestazione complessivamente assicurata alla data di rivalutazione si ottiene pertanto sommando i seguenti importi:

- il montante assicurato alla ricorrenza anniversaria precedente rivalutato per un anno;
- gli eventuali capitali derivanti da versamenti integrativi effettuati nel corso dell'ultimo anno, rivalutati per la frazione d'anno compresa tra la rispettiva decorrenza e la data di rivalutazione;
- l'eventuale ulteriore capitale acquisito con il pagamento di un premio in data pari a quella di rivalutazione.

L'incremento da rivalutazione annua si intende acquisita di diritto nella polizza, e quindi la polizza stessa si considera come sottoscritta sin dall'origine per i nuovi aumentati importi.

L'aumento del capitale assicurato verrà di volta in volta comunicato per iscritto al Contraente.

Art. 3 – Rivalutazione del capitale in caso di liquidazione

In caso di liquidazione, per sinistro o per riscatto, in data non coincidente con quella di rivalutazione, l'importo lordo disponibile verrà ottenuto rivalutando "pro rata temporis" il capitale maturato nell'ultima ricorrenza anniversaria fino alla data dell'evento o della richiesta. La misura della rivalutazione sarà quella equivalente, in base ai giorni trascorsi e nel regime dell'interesse composto, a quella utilizzata per l'adeguamento dei contratti in vigore alla data della liquidazione.

Art. 4 – Rivalutazione del capitale successivamente alla liquidazione di un riscatto parziale

La liquidazione di una parte del capitale disponibile comporta la diminuzione del capitale complessivamente maturato – calcolato con le modalità descritte al precedente Art. 3 – per un valore pari a quello lordo liquidato (comprensivo delle eventuali commissioni di disinvestimento), con effetto dalla data di liquidazione.

Il capitale maturato alla successiva rivalutazione annuale, pertanto, sarà pari al capitale, rivalutato con le medesime modalità previste all'Art. 2, **diminuito** di un importo pari al capitale lordo liquidato (comprensivo delle eventuali commissioni di disinvestimento), rivalutato per il periodo intercorrente tra la data di liquidazione e quella di rivalutazione. La misura della rivalutazione sarà quella equivalente, in base ai giorni trascorsi e nel regime dell'interesse composto, a quella utilizzata per l'adeguamento dei contratti in vigore alla data della rivalutazione.

Sezione 2/B

REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA "PREFIN PLUS"

Art. 1 – Costituzione e denominazione del Fondo

A fronte degli impegni assunti da Italiana Assicurazioni S.p.A. con i contratti a prestazioni rivalutabili, viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti separata da quella delle altre attività di Italiana Assicurazioni S.p.A., che viene contraddistinta con il nome "**PREFIN PLUS**" (di seguito "Fondo").

La valuta di denominazione del Fondo è l'euro.

Il valore delle attività gestite non sarà inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti la cui rivalutazione è legata al rendimento del Fondo.

La gestione del Fondo è conforme alle norme stabilite dal Regolamento n°38 del 3 giugno 2011 emesso dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.

Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione.

Art. 2 – Verifica contabile del Fondo

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica da parte di una Società di Revisione iscritta nel Registro dei revisori legali del Ministero dell'economia e delle finanze, la quale, in particolare, attesta la corretta consistenza e la conformità dei criteri di valutazione delle attività attribuite alla gestione all'inizio e al termine del periodo, la corretta determinazione del rendimento del Fondo, quale descritto al seguente punto 5. e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività rispetto agli impegni assunti da Italiana Assicurazioni S.p.A. sulla base delle riserve matematiche.

Art. 3 – Obiettivi e politiche di investimento

La politica degli investimenti è orientata alla prudenza, con l'obiettivo di realizzare rendimenti stabili nel medio-lungo periodo e flussi di cassa compatibili con la struttura e composizione delle passività tenendo conto dei minimi garantiti previsti, in un'ottica di gestione integrata di attivo e passivo.

La preferenza negli investimenti è rivolta ai titoli obbligazionari "**investment grade**" quotati denominati in euro, accanto ad una adeguata diversificazione su ampia parte dello spettro degli attivi investibili, anche attraverso l'impiego di OICR, al fine di ottimizzare il rendimento del portafoglio tenendo comunque conto dei livelli di rischio.

Sono definite le seguenti tipologie di attivi investibili e fissate le relative limitazioni previste dalla gestione:

- la percentuale degli impieghi destinata alla categoria del reddito fisso, compresi gli OICR relativi, può variare da un minimo del 70% ad un massimo del 100%; al suo interno si identificano le seguenti sotto classi: a) le obbligazioni ad alta sicurezza, comprendenti Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o pubblici di Stati membri o da organizzazioni sovra-nazionali cui aderiscono uno o più Stati membri, nonché le obbligazioni garantite (quali i covered bonds) emesse da entità con sede nell'Unione Europea o nei Paesi OCSE: i limiti di riferimento sono un minimo del 45% ed un massimo del 90% del portafoglio; b) le obbligazioni societarie emesse da entità con sede nell'Unione Europea o nei Paesi OCSE hanno limiti di riferimento dal 10% al 40% in generale, e limite massimo specifico del 15% per obbligazioni aventi rating da "BBB+" a "BBB-" od equivalenti; c) le obbligazioni societarie non "investment grade", per le quali almeno la metà delle principali agenzie che mostrano un rating, lo abbiano fissato al di sotto della "BBB-" o equivalente, hanno un limite

massimo del 5%; d) le obbligazioni dei cd. Paesi Emergenti (identificabili in linea di massima come i Paesi non Unione Europea e non OCSE) hanno un limite massimo del 10%; e) le cd. "Asset Backed Securities" (ABS), cartolarizzazioni e titoli assimilabili, con un limite massimo complessivo del 5%, dovranno prevedere il rimborso del capitale a scadenza, avere il più elevato grado di priorità nell'emissione ed avere un rating pari almeno ad "A" od equivalente;

- la percentuale degli impieghi destinata alla categoria azionaria non potrà superare il 20% del portafoglio;
- la percentuale degli impieghi destinata agli investimenti "alternativi" non potrà superare il 5% del portafoglio, con un massimo dell'1% per singolo attivo;
- la percentuale degli impieghi destinata agli investimenti immobiliari ha un limite massimo del 10% del portafoglio;
- la percentuale degli impieghi destinata agli strumenti di liquidità, a pronti contro termine e simili, può arrivare al massimo al 15% del valore del portafoglio;
- il limite di esposizione complessiva verso una singola controparte emittente non governativa non può eccedere il 5% del valore del portafoglio; ai fini del calcolo sono considerate tutte le tipologie di attivi con riferimento all'intero Gruppo di appartenenza della controparte, ad esclusione delle emissioni con rating "AAA";
- è possibile acquistare titoli illiquidi, cioè non quotati o non scambiati in modo frequente, per un ammontare complessivo massimo pari ad un terzo del valore del portafoglio.

Italiana Assicurazioni S.p.A. può investire in strumenti finanziari derivati o in OICR che ne fanno uso, nel rispetto delle condizioni per l'utilizzo previste dalla normativa vigente, in coerenza con le caratteristiche del Fondo e in modo da non alterare il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurre la rischiosità.

In relazione ai rapporti con le controparti collegate alla Compagnia definite dall'articolo 5 del Regolamento IVASS 26 ottobre 2016 n. 30, ai fini di tutelare i contraenti da possibili situazioni di conflitto di interesse, sono determinati i seguenti limiti di operatività con tali soggetti, fermi restando i limiti sopra descritti:

- qualsiasi transazione deve essere attuata a condizioni di mercato;
- non possono essere effettuate operazioni aventi per oggetto partecipazioni non negoziate in mercati regolamentati liquidi ed attivi;
- eventuali operazioni in titoli obbligazionari non negoziati in mercati regolamentati liquidi ed attivi sono soggette ad un limite massimo di 20 milioni di euro per anno;
- eventuali compravendite di immobili sono soggette ad un limite massimo di 20 milioni di euro per anno;
- l'investimento in attivi emessi, gestiti o amministrati dalle controparti di cui sopra - per singola società o Gruppo di appartenenza - è soggetto ad un limite complessivo massimo del 30% del valore del portafoglio, esclusi gli impieghi in conti correnti e depositi bancari.

Art. 4 – Tipologia di polizze

Il Fondo è dedicato a contratti di assicurazione sulla vita con partecipazione agli utili.

Art. 5 – Determinazione del rendimento

Il periodo di osservazione, inteso come esercizio amministrativo del Fondo, per la determinazione del tasso medio di rendimento decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Il tasso medio di rendimento del Fondo si ottiene rapportando il risultato finanziario di competenza del suddetto periodo alla giacenza media delle attività del Fondo stesso.

Il "risultato finanziario" del Fondo è pari ai proventi finanziari di competenza (compresi gli scarti di emissione e di negoziazione, gli utili e le perdite di realizzo) al lordo delle ritenute di acconto fiscali e al netto delle spese unicamente consentite:

- a) spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione;
- b) spese sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

Gli utili realizzati comprendono anche quelli derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti da Italiana Assicurazioni S.p.A. in virtù di eventuali accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel Fondo e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione e al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nel Fondo per i beni già di proprietà di Italiana Assicurazioni S.p.A.

Per "giacenza media" del Fondo si intende la somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività del Fondo.

La giacenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nel Fondo.

Art. 6 – Modifiche al regolamento

Italiana Assicurazioni S.p.A. si riserva di apportare al regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito dell'adeguamento della normativa primaria e secondaria vigente o a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tal ultimo caso, di quelle meno favorevoli per il Contraente.

Art. 7 – Fusione o scissione con altri Fondi

Italiana Assicurazioni S.p.A. si riserva in futuro la possibilità di effettuare la fusione o scissione del Fondo con un'altra gestione separata solo qualora detta operazione persegua l'interesse degli aderenti coinvolti e non comporti oneri o spese per gli stessi.

Le caratteristiche delle gestioni separate oggetto di fusione o scissione dovranno essere simili e le politiche di investimento omogenee. Italiana Assicurazioni S.p.A. provvederà ad inviare a ciascun Contraente, nei termini previsti dalla normativa vigente, una comunicazione relativa all'operazione in oggetto che illustrerà le motivazioni e le conseguenze, anche in termini economici, e la data di effetto della stessa, oltre che la composizione sintetica delle gestioni separate interessate all'operazione.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO "ITALIANA UNIT"

Art. 1 – Costituzione e denominazione del Fondo Interno

Italiana Assicurazioni S.p.A., di seguito denominata "**Società**", ha istituito, secondo le modalità descritte nel presente Regolamento, un Fondo Interno assicurativo finalizzato alla gestione di un portafoglio di valori mobiliari e di altre attività finanziarie, suddiviso e diversificato in Linee di Investimento successivamente descritte, denominato "**Italiana Unit**", in seguito per brevità definito "**Fondo Interno**" o "**Fondo**".

Tale Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

Art. 2 – Scopo e caratteristiche del Fondo Interno

Lo scopo della gestione del Fondo Interno è di realizzare l'incremento delle somme che vi affluiscono – conferite dai partecipanti al Fondo di cui al seguente Art. 3 – mediante il loro investimento nelle attività finanziarie descritte all'Art. 5. I proventi della gestione non vengono distribuiti ai partecipanti ma vengono reinvestiti nel Fondo, che si caratterizza pertanto come Fondo ad accumulazione.

Il valore delle quote del Fondo determina la prestazione delle polizze ad esso collegate.

Il Fondo è suddiviso in Linee di Investimento, dettagliatamente descritte all'Art. 6, ciascuna contraddistinta da una sua specifica strategia di investimento.

Il patrimonio del fondo è investito dalla Società o da società da essa delegate, nel rispetto di quanto precisato nel presente Regolamento, rimanendo la Società responsabile nei confronti del Contraente per l'attività di gestione.

Art. 3 – Partecipanti al Fondo

Al Fondo possono partecipare esclusivamente i Contraenti, persone fisiche o giuridiche, delle polizze emesse dalla Società e correlate al Fondo medesimo in base alle Condizioni di Polizza.

Art. 4 – Destinazione dei versamenti

I capitali conferiti alle Linee di Investimento facenti parte del Fondo sono investiti dalla Società nel rispetto delle modalità e dei limiti previsti ai successivi Artt. 5 e 6 del presente Regolamento.

Art. 5 – Criteri di investimento del Fondo

L'investimento sarà effettuato in azioni di uno o più comparti SICAV o in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM) sia di diritto lussemburghese sia di diritto comunitario, ovvero in altri titoli azionari ed obbligazionari.

In ogni caso, i titoli suddetti devono possedere i requisiti richiesti dalla Direttiva 85/611/CEE e dalla circolare Isvap 474/02, come modificate ed integrate alla data delle Condizioni Contrattuali.

L'investimento in strumenti finanziari derivati, in particolare, è ammesso nel rispetto delle condizioni stabilite dalla normativa assicurativa vigente.

I criteri di investimento degli OICR sopra descritti sono univocamente definiti per ogni comparto, intendendosi con tale termine il criterio, coerente ed omogeneo per livello di rischio, della strategia di investimento che può essere adottata dalle Linee, con i diversi limiti più avanti specificati.

Il valore della quota del Fondo è legato alla redditività degli attivi utilizzati.

Le categorie presenti nel Fondo, nel senso sopra definito, sono le seguenti tre:

Art. 5.1 - Categoria Monetaria e Liquidità

Il Comparto Monetario e Liquidità investe in obbligazioni ordinarie quotate e non quotate, in certificati di deposito, titoli di Stato o garantiti da Stati, e in strumenti di liquidità aventi le seguenti caratteristiche:

- la liquidità matura un interesse riveduto periodicamente in base alle condizioni del mercato monetario. L'obiettivo gestionale è comunque di tenere una liquidità media inferiore al 30%;
- i certificati di deposito a breve (inferiore ai 12 mesi) sono valorizzati al valore di emissione più il rateo maturato;
- i titoli di Stato e le obbligazioni quotate sono valutati ai prezzi di mercato.

Art. 5.2 - Categoria Obbligazionaria

La categoria Obbligazionaria è rappresentata da:

- obbligazioni ordinarie, ovvero convertibili e cum warrant, quotate e non quotate, purché l'emissione sia preceduta dalla pubblicazione di un prospetto informativo;
- quote di organismi di investimento collettivo ad indirizzo prevalentemente obbligazionario;
- titoli obbligazionari emessi o estinguibili in Paesi aderenti all'OCSE, quotati in mercati regolamentati o non quotati, emessi o garantiti da organismi governativi appartenenti all'OCSE;
- titoli di Stato o garantiti dallo Stato;
- titoli emessi da aziende ed istituti di credito nell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Art. 5.3 - Categoria Azionaria

L'investimento del Comparto Azionario è effettuato in azioni di uno o più comparti di SICAV o in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM), sia di diritto lussemburghese sia di diritto comunitario, ad indirizzo azionario. La Società si riserva la facoltà di effettuare investimenti in azioni di uno o più comparti di altre SICAV o in quote di OICVM, sia di diritto lussemburghese sia di diritto comunitario, sempreché soddisfino comunque le condizioni richieste dalle Direttive di cui all'Art. 5.

Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide non superiori al 30% e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Art. 6 – Le Linee di Investimento

Ogni Linea di Investimento prevede un investimento dell'importo conferito alla Linea medesima nei vari comparti, quale sopra descritti, secondo una specifica percentuale prestabilita. Le Linee di Investimento presenti nel Fondo sono:

"Forza Bilanciata"

La Società investe i capitali conferiti alla Linea di Investimento "Forza Bilanciata" secondo i limiti indicati nella seguente tabella:

Tipologia dei Comparti	Limiti Percentuali
Liquidità e investimenti a breve termine	da 0% a 30%
Obbligazioni Europee	da 0% a 60%
Obbligazioni Internazionali	da 0% a 30%
Azioni Europee	da 10% a 50%
Azioni Internazionali	da 5% a 40%

Finalità: consentire una significativa redditività derivante da investimenti bilanciati sia nel comparto obbligazionario che nel comparto azionario, rispondendo alle esigenze di chi, pur intendendo effettuare un investimento non di breve durata, sceglie un livello di rischio equilibrato.

Le scelte d'investimento saranno basate su variazioni della composizione del portafoglio tra titoli di debito e di capitale in funzione delle prospettive dei mercati di riferimento. Inoltre, la selezione dei titoli azionari sarà effettuata sulla base dei fondamentali di lungo termine delle società emittenti mentre la durata media degli investimenti in titoli obbligazionari sarà modulata in funzione delle prospettive dei tassi d'interesse.

Profilo di rischio: Medio (Categoria: Bilanciato)

Orizzonte temporale: Media durata (3/5 anni)

Benchmark:

- 10% EONIA CAPITALIZATION INDEX CAPITAL BEGINNING 5 DAY
- 10% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TREASURY TOTAL RETURN
- 35% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG TREASURY TOTAL RETURN INDEX
- 20% MSCI WORLD
- 25% MSCI EUROPE

Relazione con il benchmark: nella scelta degli investimenti la Linea non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni con l'obiettivo di massimizzare il rendimento.

"Forza Aggressiva"

La Società investe i capitali conferiti alla Linea di Investimento "Forza Aggressiva" secondo i limiti indicati nella seguente tabella:

Tipologia dei Comparti	Limiti Percentuali
Liquidità e investimenti a breve termine	da 0% a 30%
Azioni Europee	da 20% a 100%
Azioni Internazionali	da 20% a 100%

Finalità: consentire una crescita del capitale nel medio - lungo periodo, mediante forte concentrazione degli investimenti nel comparto azionario, con possibilità di elevata variabilità dei risultati nel corso del tempo, rispondendo alle esigenze di chi intende effettuare un investimento di ampio respiro. Le scelte d'investimento saranno stabilite in funzione delle prospettive dei mercati di riferimento. Inoltre la selezione dei titoli azionari sarà effettuata sulla base dei fondamentali di lungo termine delle società emittenti.

Profilo di rischio: Alto (Categoria: Azionario)

Orizzonte temporale: Lunga durata (8/10 anni)

Benchmark:

- 5% EONIA CAPITALIZATION INDEX CAPITAL BEGINNING 5 DAY
- 45% MSCI WORLD
- 50% MSCI EUROPE

Relazione con il benchmark: nella scelta degli investimenti la Linea non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni con l'obiettivo di massimizzare il rendimento.

"Forza Dinamica"

La Società investe i capitali conferiti nella Linea di Investimento "Forza Dinamica" in azioni di SICAV o in quote di Fondi Comuni di Investimento (OICR), ovvero in altri titoli azionari ed obbligazionari, con criteri di selezione degli

investimenti caratterizzati dal massimo della flessibilità, in stretta e permanente relazione con le indicazioni provenienti dai mercati finanziari ed in funzione delle prospettive degli stessi.

Inoltre la selezione dei titoli azionari sarà effettuata sulla base dei fondamentali di lungo termine delle società emittenti.

Finalità: La linea ha come obiettivo l'accrescimento del capitale conferito mediante investimento nelle categorie obbligazionaria / monetaria/ azionaria e – per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro – nel mercato valutario.

La gestione è orientata ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento utilizzando dei limiti di rischio massimo in termini di volatilità: in particolare l'obiettivo di rischio della linea è costituito da un valore della volatilità del 6%.

Profilo di rischio: Medio-Alto (Categoria: Flessibile)

Orizzonte temporale: Media durata (5 anni)

Art. 7 – Rischio di cambio

Gli investimenti appartenenti a ciascuna Linea di Investimento sono espressi in Euro; poiché le valute dei comparti di SICAV, dei Fondi Comuni di Investimento e degli eventuali altri titoli azionari ed obbligazionari, nei quali ciascuna Linea investe, possono essere diverse dall'Euro, la conversione da dette valute in Euro comporta un rischio di cambio che non è coperto dalla Società.

Art. 8 – Patrimonio netto del Fondo Interno

La Società calcola ogni venerdì il valore complessivo netto del patrimonio di ogni Linea di Investimento costituente il Fondo. Qualora il venerdì di riferimento, ai fini della valorizzazione, dovesse coincidere con un giorno di chiusura delle Borse Valori, il valore complessivo netto delle Linee sarà calcolato il primo giorno successivo di Borse aperte.

Il valore così determinato, arrotondato alla terza cifra decimale, rimane costante fino ad una nuova valorizzazione.

Ai soli fini contabili o di certificazione, il valore della quota viene anche determinato con riferimento al patrimonio del fondo alla fine di ogni trimestre solare.

Il valore complessivo netto del patrimonio di ogni Linea risulta dalla valorizzazione delle attività finanziarie che vi sono conferite, agli ultimi prezzi o valori di mercato disponibili rispetto al giorno di valorizzazione sopra definito, al netto delle eventuali passività, tenuto conto delle spese e degli oneri descritti all'Art. 11.

Le attività non quotate, o quotate con periodicità non coerente con quella di valorizzazione delle quote, saranno valutate sulla base della quotazione di valori mobiliari aventi caratteristiche simili (Esempio: azioni dello stesso settore o altre obbligazioni dello stesso emittente) o, in mancanza, saranno valutate in base a parametri oggettivi di mercato (tassi di mercato o indici di borsa).

Le commissioni retrocesse dai gestori di OICR sono riconosciute al Fondo.

Inoltre, nel caso in cui attraverso l'acquisto diretto di strumenti finanziari da parte del Fondo la Società maturi un credito d'imposta (su dividendi, ritenuta d'acconto su interessi bancari attivi ed altri eventuali crediti d'imposta che potrebbero maturare in capo a Italiana Assicurazioni S.p.A.), lo stesso verrà riconosciuto al Fondo.

Il valore complessivo netto del patrimonio del Fondo è costituito dalla somma dei patrimoni netti di tutte le Linee di Investimento.

Art. 9 – Valore unitario della quota

Il valore unitario della quota del Fondo Interno – per ciascuna Linea di Investimento – viene determinato dalla Società con la medesima frequenza ed alla medesima data di valorizzazione del patrimonio del Fondo, stabilita al precedente Art. 8.

Il valore unitario della quota si ottiene dividendo il patrimonio complessivo netto della Linea di Investimento, calcolato con le modalità illustrate al precedente Art. 8, per il numero delle quote offerenti la medesima Linea in circolazione nello stesso giorno.

Alla data di costituzione del Fondo il valore delle quote viene convenzionalmente fissato pari a 5 Euro.

Art. 10 – Attribuzione delle quote

La Società provvede a determinare il numero delle quote, e frazioni di esse, da attribuire ad ogni contratto dividendo i relativi importi conferiti alla Linea di Investimento, al netto dei costi relativi alla gestione assicurativa, per il valore unitario della quota relativo al giorno di valorizzazione.

Gli impegni della Società verso i Contraenti sono rappresentati dal valore delle attività gestite e coincidono con le riserve matematiche relative ai contratti collegati al Fondo.

Art. 11 – Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sul Fondo Interno gravano, su base annua, le seguenti spese, calcolate e trattenute ogni giorno di valorizzazione della quota con rateo di competenza sulla base del valore del Fondo in quel momento:

- oneri per l'amministrazione e la gestione dei contratti assicurativi:

Linea di Investimento	Commissioni di gestione
Forza Bilanciata	1,50%
Forza Aggressiva	2,00%
Forza Dinamica	1,80%

- commissioni di gestione applicate dagli emittenti le parti di OICR, il cui costo può variare da un minimo dello 0,05% ad un massimo del 2,10%;
- gli eventuali oneri di intermediazione inerenti la compravendita di valori oggetto di investimento;
- le eventuali commissioni bancarie inerenti le operazioni sulle disponibilità dei fondi;
- le spese inerenti l'attività svolta dalla Società di Revisione in relazione al giudizio sul Rendiconto del Fondo;
- le spese inerenti la pubblicazione del valore della quota;
- imposte e tasse previste dalle normative vigenti.

Gli oneri a carico della Società sono rappresentati da:

- spese di amministrazione e di funzionamento;
- spese di commercializzazione;
- tutti gli altri oneri non esplicitamente indicati a carico del Fondo.

Art. 12 – Revisione Contabile

Il Fondo è annualmente sottoposto a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta nel Registro dei revisori legali del Ministero dell'economia e delle finanze che attesta la rispondenza del Fondo al presente Regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti sulla base delle Riserve Matematiche, nonché la corretta valorizzazione delle quote.

Art. 13 – Scritture Contabili

La contabilità del Fondo è tenuta dalla Società. Essa redige:

- il libro giornale del Fondo, nel quale sono annotate, analiticamente, tutte le operazioni relative alla gestione del Fondo stesso;

- un prospetto settimanale recante l'indicazione del valore unitario delle quote e del valore complessivo netto di ciascuna Linea di Investimento di cui all'Art. 8 del presente Regolamento;
- un rendiconto della gestione del Fondo accompagnato da una relazione della Società, entro 60 giorni dalla chiusura di ogni esercizio solare, composto da:
 1. note illustrative;
 2. prospetto di sintesi del patrimonio di ogni Linea di Investimento alla data di chiusura dell'anno solare;
 3. prospetto di sintesi della sezione di reddito per ogni Linea di Investimento nel periodo di riferimento.
 4. Regolamento del Fondo Interno.

Il rendiconto, unitamente alla relazione di certificazione di cui all'Art. 12, viene trasmesso all'IVASS entro 30 giorni dalla redazione, ed è a disposizione dei Contraenti presso la Sede di Italiana Assicurazioni S.p.A. e sul sito Internet della Società.

Art. 14 – Modifiche relative alle Linee di Investimento del Fondo

La Società si riserva la facoltà di istituire altre Linee di Investimento o di procedere alla loro eventuale liquidazione. Nel caso si rendesse necessaria la liquidazione di una Linea, le attività in essa contenute verranno liquidate al prezzo di mercato e, in tal caso, la Società informerà ciascun partecipante interessato circa la necessità di trasferire le attività in un'altra Linea con almeno tre mesi di anticipo sulla data prevista per l'attuazione della variazione. Il Contraente potrà scegliere, senza alcun onere, il trasferimento ad altre Linee all'interno delle possibilità offerte dalla Società oppure risolvere il contratto, dandone avviso alla Società, con raccomandata A.R, entro 30 giorni dal momento di ricevimento della comunicazione.

In caso di risoluzione del contratto, la Società corrisponderà al Contraente il controvalore delle quote accreditate sulla polizza, che saranno convertite sulla base del valore unitario risultante al primo venerdì successivo alla data di ricevimento della raccomandata presso la Sede della Società.

Qualora la Società non ricevesse alcuna disposizione da parte del Contraente entro 30 giorni dalla data di comunicazione, le modifiche stesse si intenderanno accettate.

Art. 15 – Modifiche relative al Fondo

Il Fondo interno "Italiana Unit" - esclusivamente con l'obiettivo di perseguire l'interesse dei Contraenti - potrà essere fuso con altri fondi gestiti dalla Società che abbiano gli stessi criteri di gestione, politiche di investimento omogenee e caratteristiche simili.

La fusione rappresenta un'operazione di carattere straordinario che la Società potrà adottare per motivi particolari, tra i quali: accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi sui Contraenti dovuti ad una eccessiva contrazione del patrimonio del Fondo.

L'eventuale fusione sarà in ogni caso realizzata avendo cura che il passaggio tra il vecchio e il nuovo Fondo avvenga senza oneri o spese per i Contraenti e non si verifichino situazioni di discontinuità nella gestione dei fondi interessati.

Ai Contraenti sarà inviata, nel caso, un'adeguata informativa che riguarderà gli aspetti connessi con la fusione che abbiano un concreto rilievo per i Contraenti stessi, tra i quali: motivazioni e conseguenze, anche in termini economici, della fusione; composizione sintetica delle gestioni separate o dei fondi interni interessati alla fusione; data di effetto della fusione.

Art. 16 – Modifiche al presente Regolamento

La Società si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa di riferimento. La Società si riserva inoltre la facoltà di modificare i criteri di investimento, quali sopra specificati, a fronte di mutate esigenze gestionali, con esplicita esclusione di interventi che risultassero maggiormente onerosi per i Contraenti. I nuovi criteri saranno, nel caso, dettagliatamente comunicati ai sottoscrittori.

DOCUMENTAZIONE RICHIESTA PER OGNI EVENTO DI LIQUIDAZIONE

"OPEN MULTIASET" – VITA INTERA A PREMIO UNICO		
DOCUMENTAZIONE RICHIESTA	EVENTI DI LIQUIDAZIONE	
	Riscatto Totale	Decesso Assicurato
Richiesta sottoscritta dal Contraente	•	
Certificato di esistenza in vita dell'Assicurato (Solo se il Contraente è diverso dall'Assicurato)	•	
Coordinate bancarie di un c/c intestato al destinatario della liquidazione in caso di pagamento della somma assicurata tramite bonifico bancario	•	•
Comunicazione di avvenuto decesso dell'Assicurato		•
Certificato di morte dell'Assicurato		•
Atto notorio certificante la presenza di un testamento e/o di eredi legittimi. (L'atto sostitutivo di notorietà è ammesso per importi non superiori a 20.000 Euro)		•
Copia autenticata dell'eventuale testamento		•
Decreto del giudice tutelare, in presenza di beneficiari minorenni o incapaci, con esonero della Società assicuratrice da ogni responsabilità circa il pagamento della somma stessa ed il suo eventuale reimpiego.		•

NOTA:

Per i riscatti è richiesta la firma del Contraente; per i sinistri la firma di almeno uno dei Beneficiari.

Allegato 1 – Elenco benchmark adottati: sintetica descrizione delle relative caratteristiche

Nome Benchmark	Descrizione
5 Year USice Treasury	Rappresenta il tasso di rendimento dei titoli di Stato emessi dal Governo degli Stati Uniti. Viene costantemente aggiornato con l'emissione di Treasury da parte del Governo degli Stati Uniti con scadenza a 5 anni più importante e ne rappresenta il rendimento. Ticker Bloomberg: CT5 Govt
AC World Index (EUR) (Reinvested net dividends)	L'Indice MSCI World cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati (DM). Con 2500 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante del segmento mid e large cap in ogni paese. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'Indice è convertito in Euro. Ticker Bloomberg: NDUEACWF Index
BarCap U.S. Corp. H-Yield - 2% Iss-Cap Index	Il Barclays Capital US Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index un Indice ampiamente riconosciuto, non gestito, che copre l'universo del debito corporate non investment grade statunitense. Rappresenta la performance delle obbligazioni ad alto rendimento (High Yield) emesse da società operanti negli Stati Uniti. L'Indice misura la performance delle obbligazioni corporate ad alto rendimento, con una dotazione massima del 2% per un singolo emittente. Ticker Bloomberg: LF89TRUU Index
Barclays Capital Global Aggregate Credit Component USD Hedged	Il parametro di riferimento è costituito dall'Indice: Barclays Capital Global Aggregate Credit Component USD Hedged. Tale Indice è obbligazionario rappresentativo del mercato globale dei titoli corporate, con copertura delle valute rispetto al dollaro statunitense. Ticker Bloomberg: LGDRTRUH Index

Nome Benchmark	Descrizione
Barclays Capital Multiverse Index TR USD	L'Indice Multiverse fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'Indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield e cattura i titoli investment grade e High yield in tutte le valute ammissibili. Indici autonomi come l'Indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'Indice comprende il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: LF93TRUU Index
Barclays Capital U.S. Aggregate Index (EUR Hedged)	L'Indice rappresenta titoli che sono registrati alla SEC, tassabili e denominati in Dollari. L'Indice copre il mercato obbligazionario investment grade U.S.A. a tasso fisso, con componenti dell'Indice per titoli governativi e aziendali, titoli di mutui ipotecari, titoli azionari cartolarizzati. Questi settori principali sono suddivisi in indici più specifici che vengono calcolati e riportati su base regolare. Non è possibile investire direttamente in un Indice non gestito. Fino al 1° Novembre 2008 l'Indice era pubblicato da Lehman Brothers. L'Indice comprende una copertura (hedge) Euro. Ticker Bloomberg: LBUSTREH Index
Barclays Capital U.S. Aggregate Index (EUR unhedged)	L'Indice riguarda il mercato obbligazionario a reddito fisso investment grade e i suoi componenti si riferiscono a titoli governativi e societari, titoli mortgage pass-through (titoli costituiti da gruppi di mutui sulla casa) e titoli garantiti da attività. Questi settori più ampi sono suddivisi in indici più specifici calcolati e comunicati regolarmente. L'Indice non considera alcuna copertura alla valuta euro. Ticker Bloomberg: LBUSTRUU Index
Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond Index (EUR hedged)	E' un Indice rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond inflation linked di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia. Ticker Bloomberg: BCIW1E Index
Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index	L'Indice Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond fa riferimento al rendimento totale (è calcolato con tecnica di total return) delle obbligazioni governative dell'area euro legate alla variabile inflazione. E' calcolato e ripesato giornalmente da Barclays Capital. Misura quindi il rendimento di strumenti di debito a reddito fisso o variabile, rappresentati da obbligazioni denominate in euro legate all'inflazione con una scadenza residua di 5 anni e provenienti da emittenti di primo ordine ossia Governi, Enti Pubblici, Organizzazioni Internazionali, Banche o Società. Ticker Bloomberg: BEIG1T Index
Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR custom	Il parametro di riferimento è un Indice customizzato dal gestore ponderato per i fondamentali (e non per la capitalizzazione di mercato come i tradizionali benchmark). Il benchmark include metriche fondamentali del credito, criteri di liquidità e di valutazione per definire il peso dell'esposizione agli emittenti. L'analisi della liquidità attribuisce un ranking inferiore alle imprese con un profilo finanziario debole, mentre il fattore di valutazione penalizza le imprese che offrono rendimenti più bassi per evitare l'acquisto delle obbligazioni ad un prezzo irragionevolmente elevato. Ticker Bloomberg: BCB5TREU index

Nome Benchmark	Descrizione
Barclays US Global Aggregate Bond TR USD	Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli dell'Indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono rappresentate. Obbligazioni Municipali e del Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'Indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. Ticker Bloomberg: LEGATRUU Index
Barclays Global Aggregate TR Hedged EUR	Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged Euro è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli dell'Indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono rappresentate. Obbligazioni Municipali e del Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'Indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'Indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in Euro. Ticker Bloomberg: LEGATREH Index
Barclays US Corporate High Yield TR USD	E' un Indice ampiamente riconosciuto, non gestito, creato da Barclay Capital PLC che copre l'universo del debito corporate con rating non investment grade statunitense. Rappresenta la performance delle obbligazioni ad alto rendimento (High Yield) emesse da società operanti negli Stati Uniti. Ticker Bloomberg: LF98TRUU Index
Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD	Questo Indice raggruppa tutte emissioni di grandi e medie dimensioni del Governo degli Stati Uniti, denominate in dollari e che hanno scadenze comprese tra 1 e 3 anni. E' un Indice ampiamente riconosciuto composto da obbligazioni societarie e governative statunitensi con scadenza di almeno un anno. Investire direttamente nell'Indice non è possibile. E' un Indice non gestito e considerato rappresentativo della performance delle obbligazioni con scadenza da uno a tre anni (breve termine) emesse dal Governo statunitense o da società operanti negli Stati Uniti. Ticker Bloomberg: LGC3TRUH Index
BBA 1 Week EUR LIBID	I Tassi Libid sono tassi denaro. Libid è l'acronimo di London Interbank bid rate. Si tratta dei tassi bid offerti dalle banche per i depositi. In pratica, il Libid è un tasso che le altre banche possono aspettarsi di ricevere, se depositano la liquidità in eccesso. Il BBA non compila tassi Libid indicativi. Ticker Bloomberg: LIEBBO1W Index

Nome Benchmark	Descrizione
BBA Libor 1 Week EUR	Rappresenta il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche con sede a Londra è disposta a prestare l'un l'altra (in euro) con scadenza a 1 settimana. I tassi di interesse LIBOR vengono utilizzati dalle banche come il tasso di base nel fissare il livello dei loro tassi di interesse sui risparmi, mutui e sui prestiti. Ticker Bloomberg: EE0001W Index
BBA LIBOR 3 Months (EUR)	Rappresenta il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche con sede a Londra è disposta a prestare l'un l'altra (in euro) con scadenza a 3 mesi. Accanto BBA LIBOR 3 Months. I tassi di interesse LIBOR vengono utilizzati dalle banche come il tasso di base nel fissare il livello dei loro tassi di interesse sui risparmi, mutui e sui prestiti. Ticker Bloomberg: ECCOTR03 Index
BC_LOF Euro Responsible Corporate Bonds	A differenza dei benchmark obbligazionari tradizionali costruiti sulla base del livello di indebitamento delle aziende (ponderati per la capitalizzazione di mercato), il benchmark LOIM FWD Euro Responsible Corporate Fundamental include metriche fondamentali del credito, criteri di liquidità e di valutazione per definire il peso dell'esposizione agli emittenti. L'analisi della liquidità attribuisce un ranking inferiore alle imprese con un profilo finanziario debole, mentre il fattore di valutazione penalizza le imprese che offrono rendimenti più bassi per evitare l'acquisto delle obbligazioni ad un prezzo irragionevolmente elevato. Ticker Bloomberg: no Ticker
BofA Merrill Lynch 100 Technology Price Index	Il Merrill Lynch 100 Technology Index è un Indice ponderato equal-dollar di 100 titoli progettati per misurare le prestazioni di una grande selezione trasversale titoli tecnologici attivamente negoziato e ADR. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 200 a partire dal 30 gennaio 1998. Ticker Bloomberg: MLO Index
BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bond TR EUR	The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index replica la performance delle obbligazioni investment grade emesse pubblicamente nei mercati nazionali degli stati membri della zona Euro. I titoli costituenti devono avere un rating almeno investment grade (sulla base di una media di Moody, S & P e Fitch). Inoltre, i titoli costituenti devono avere una vita residua di almeno un anno, una cedola fissa e un importo minimo in circolazione di 250 milioni di euro. L'Indice viene considerato nella versione Total Return, che include i dividendi nel calcolo del suo valore. Ticker Bloomberg: ERO0 Index
BofA ML USD LIBID Overnight TR	Il BofA Merrill Lynch US Dollar LIBID Overnight Index replica la performance di un'attività sintetica che paga il tasso Libid ad una scadenza dichiarata. L'Indice si basa su l'acquisto ipotizzato di uno strumento sintetico alla pari che ha esattamente la scadenza dichiarata e con una cedola pari al tasso Fixing di quel giorno. Tale strumento si assume essere venduto il giorno lavorativo successivo (al prezzo di un rendimento pari al tasso Fixing del giorno corrente) e commutato in un nuovo strumento. Ticker Bloomberg: LOUS Index

Nome Benchmark	Descrizione
CAC 40 Short	Il CAC 40 short GR replica la performance di una strategia che coniuga un'esposizione inversa al CAC 40 GR con l'esposizione ad uno strumento di mercato monetario privo di rischio. Così, il CAC 40 Short GR riflette una strategia che rende, su base giornaliera, il rendimento inverso del CAC 40 GR. Il CAC 40 rappresenta l'indicatore più usato del mercato di Parigi, riflette la performance delle 40 maggiori azioni quotate in Francia, misurata dal capitale flottante e dalla liquidità. L'Indice è stato sviluppato con un livello base di 1.000 il 31 dicembre 1987. Ticker Bloomberg: CACSH
CAC All Tradable Index	L'Indice CAC All Tradable Index rappresenta l'andamento dell'insieme dei settori e dei titoli quotati in Francia denominati in euro. L'Indice è calcolato in euro, esclusi i dividendi. Il CAC All-Tradable contiene tutte le azioni quotate sul mercato Euronext di Parigi che hanno una Free Float Velocity (è il numero totale di azioni scambiate diviso il numero totale di azioni del flottante della compagnia) annuale maggiore del 20%. Il CAC All-Tradable è calcolato in tempo reale ogni 15 secondi. Ticker Bloomberg: SBF250 index
CAC Mid 60	Cac Mid 60 Index: Il CAC Mid 60 Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato che comprende i 60 titoli a più larga capitalizzazione dopo le 60 maggiori azioni che compongono il CAC 40 Index e il CAC Next20 index. Esso è regolato per il flottante. L'Indice è composto da azioni a media capitalizzazione quotate su Euronext Paris. La performance dell'Indice di riferimento CAC Mid 60 non tiene conto dei dividendi distribuiti. Ticker Bloomberg: CM100 Index
Citigroup CHF 1 Month Eurodeposit	E' un Indice, elaborato da Citigroup Inc, basato sui tassi d'interesse a breve termine in CHF. Ticker Bloomberg: SBWMSF1L Index
Citigroup EUR EuroDep 3 Month EUR	E' un Indice, elaborato da Citigroup Inc, del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'Indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali. Ticker Bloomberg: SBWMEU3L Index
Citigroup USD EuroDep 3 Month USD	E' un Indice, elaborato da Citigroup Inc, del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'Indice è denominato in Dollari Americani e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali. Ticker Bloomberg: SBWMUD3U Index

Nome Benchmark	Descrizione
Citigroup Non-USD World Government Bond Index	L'Indice, elaborato da Citigroup, misura la performance dei titoli di stato emessi da governi fuori degli Stati Uniti. Il Citigroup Non-US World Government Bond Index-Unhedged è calcolato su ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e comprende tutti i titoli Governativi a tasso fisso con una scadenza residua di un anno o più e con ammontare in circolazione di almeno l'equivalente di 25 milioni di dollari. L'Indice esclude le obbligazioni a tasso variabile e titoli mirati principalmente a investitori non istituzionali a collocazione privata. Ticker Bloomberg: SBNUCDU Index
Citigroup WGBI (CH) (EUR)	E' un Indice che comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli di stato pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato mondiale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno. Ticker Bloomberg: SBWGUU Index
Citigroup WGBI All Maturities TR	Citigroup GBI \$-Citigroup World Government Bond Index (tutte le scadenze \$) è un Indice denominato in US \$ e comprende una vasta gamma di titoli di Stato del mondo su tutte le scadenze. L'Indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale. Ticker Bloomberg: SBWGEU Index
DXAG-DAXGIBI Agribus Perf USD	Il DAX global Agribusiness replica la performance delle aziende più importanti a livello globale operanti nel settore agroalimentare. Le società sono selezionate tra i seguenti sotto settori: Operazioni Agriproduct, Operazioni Bestiame, Agrochimici, Attrezzatura agricola, etanolo/Biodiesel. L'Indice viene rivisto una volta l'anno nel mese di settembre. Il riequilibrio avviene su base trimestrale. A Giugno 2013, l'Indice consiste di 51 membri. E' un Indice Total Return e reinveste i dividendi. Ticker Bloomberg: DXAG Index
EONIA Capitalisé Jour	L'Indice BLOOMBERG EONIA CAPITALIZATION 7 DAY fornisce il valore di un deposito, effettuato su base giornaliera, in un conto remunerato al tasso EONIA. Il deposito viene reinvestito ogni giorno e gli interessi maturano secondo la convenzione <numero di giorni esatti/360 giorni>. L'EONIA (Euro Overnight Index Average) è il tasso medio delle operazioni di finanziamento non garantite, a scadenza giornaliera (overnight), effettuate sul mercato interbancario in euro. Tale tasso corrisponde alla media quotidiana dei tassi interbancari overnight trasmessi alla Banca Centrale Europea (BCE) dalle banche di riferimento (un campione di 57 banche europee) e ponderato in base al volume delle operazioni trattate. E' calcolato e pubblicato dalla Banca Centrale Europea su una base <numero di giorni esatti/360 giorni>. L'Indice BLOOMBERG EONIA CAPITALIZATION 7 DAY è calcolato e diffuso da Bloomberg (con base pari a 1 al 3 gennaio 1999) ed è pubblicato quotidianamente su MILANO FINANZA. L'Indice è calcolato tutti i giorni di calendario Ticker Bloomberg: EONCAPL7 Index / OISEONIA Index

Nome Benchmark	Descrizione
EONIA TR EUR	EONIA Total Return Index: Indice che riflette il rendimento di investire del tasso overnight Eonia. L'Indice EONIA è calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: XEON Index
Euro MTS 1-3 anni	Questo Indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 1 a 3 anni. Comprende le quotazioni fornite da oltre 250 operatori del mercato. Questi titoli comprendono le emissioni governative di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani. Ticker Bloomberg: EMTXART Index
Euro Stoxx 50 Price Index	L'Indice EuroStoxx 50 fornisce una rappresentazione del settore Blue-chip dell'Eurozona. L'Indice copre 50 titoli di 12 paesi della zona euro. L'Indice è concesso in licenza ad istituti finanziari per fungere da base per una vasta gamma di prodotti d'investimento Ticker Bloomberg: SX5E Index
Euro Stoxx 50 TR	L'Indice mira a fornire una rappresentazione quanto più veritiera del settore delle Blue-Chip nell'Eurozona. Copre i mercati di Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. Cattura circa il 60% del flottante di mercato dell'Indice EURO STOXX Total Market Index (TMI), che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione flottante del mercato dei paesi rappresentati. Calcolo Return Net EUR, ogni 15 secondi durante le ore di negoziazione locali; Return USD alla fine di ogni giornata di contrattazione. Free float market capitalization soggetta ad un cap del 10%. Ticker Bloomberg: SX5T Index
Euro Stoxx Europe 600 index	L'Indice Euro Stoxx Europe 600 Index rappresenta l'evoluzione dei più importanti titoli negoziati sulle principali piazze borsistiche Europee. L'Indice è calcolato in euro, esclusi i dividendi. Lo STOXX Europe 600 è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) ed è un sottoinsieme dello STOXX Global 1800 Index. Con un numero fisso di 600 componenti, l'Indice STOXX Europe 600 Index rappresenta le compagnie a grande, media e piccola capitalizzazione di 18 paesi della regione europea. Ticker Bloomberg: SXXP Index
EuroMTS Global OUV TR EUR	Euro MTS Global è un Indice rappresentativo di obbligazioni a tasso fisso denominate in euro emesse dagli Stati membri della zona euro con una scadenza residua di almeno un anno. Ticker Bloomberg: EMTXGOL Index

Nome Benchmark	Descrizione
Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA EUR	Indice armonizzato dei prezzi al consumo (HICP), che misura l'inflazione dei prezzi al consumo nell'area Euro con esclusione del settore Tabacco. Il termine "armonizzato" significa che tutti i paesi dell'area Euro adottano la stessa metodologia; ciò assicura la comparabilità dei dati dei diversi Stati Membri. L'Indice è calcolato e pubblicato mensilmente dallo Sponsor sulla base di un calendario pubblicato dallo stesso. Qualora il valore dell'Indice, successivamente alla sua iniziale pubblicazione, subisca revisioni da parte dello Sponsor, si continuerà ad applicare l'Indice pubblicato prima della revisione. L'Indice può essere interessato dalla presenza di fattori di stagionalità che non vengono corretti (Series NSA-Not Seasonally Adjusted). Ticker Bloomberg: CPTFEMU Index
Exane Euro Convertibles Index, Dividendi reinvestiti	L'Indice, gestito da Exane Asset Management, misura la performance giornaliera dei mercati delle convertibili; mostra inoltre la struttura del mercato europeo e della zona euro utilizzando obbligazioni convertibili con tasso di liquidabilità soddisfacente; determina il comportamento complessivo del mercato e consente l'analisi standard di obbligazioni convertibili - premio di conversione, lo yield, le sensitivity delle azioni ed il fair value. L'Indice reinveste i dividendi. Ticker Bloomberg: EZCIEZCI Index
FSE HDAX TR EUR	L'Indice HDAX è un Indice Total Return Indice delle 110 azioni a maggior capitalizzazione scambiate alla Borsa di Francoforte. Il HDAX ha un valore base di 500 al 31 dicembre 1987. A partire dal 18 giugno 1999 solo i prezzi azionari XETRA vengono utilizzati per calcolare tutti gli indici DAX. Successore del DAX 100 Index. Ticker Bloomberg: HDAX Index
FTSE All World Series Nordic TR	La serie di indici FTSE Nordic è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari danese, finlandese e svedese. L'Indice è concepito in particolare per la creazione di derivati, così come per il monitoraggio dei fondi e degli ETF. Le azioni delle società incluse nell'Indice vengono ponderate per il flottante in modo da garantire che solo le quelle effettivamente investibili vengano incluse nell'Indice. Inoltre, sempre prima di diventare costituente dell'Indice, le azioni subiscono un accurato screening per verificarne la liquidità, in modo da garantire la negoziabilità dell'Indice. Il calcolo dell'Indice include il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: FTS5NORD Index
FTSE Environmental Opportunities All-Share Index	Il FTSE Environmental Opportunities Index Series misura le prestazioni delle aziende mondiali che hanno un significativo coinvolgimento in attività ambientali, comprese le energie rinnovabili e alternative, l'efficienza energetica, la tecnologia dell'acqua e dei rifiuti e il controllo dell'inquinamento. Facente parte del FTSE Environmental Markets Serie Index generale, Il FTSE Environmental Opportunities Index annovera le aziende che hanno almeno il 20% dei proventi della loro attività derivanti da mercati e tecnologie (al contrario di almeno il 50% per l'Environmental Technology Index Series FTSE) ambientali. Questo Indice comprende tutte le imprese che soddisfano i requisiti di ammissibilità indicati. Ticker Bloomberg: EOAS index

Nome Benchmark	Descrizione
FTSE EPRA/NAREIT Asia Real Estate Net Total Return Index	Il FTSE EPRA / NAREIT Asia Pacific Index è stato creato per fornire agli investitori la misurazione della performance mercato immobiliare asiatico. L'Indice offre all'investitore la rappresentazione di diverse compagnie di real estate e property quotate nei mercati asiatici. Le azioni sono ponderate per il flottante in modo da includere nell'Indice solo opportunità investibili e vengono selezionate in base a criteri di liquidità che rendono l'Indice negoziabile Ticker Bloomberg: TRGASU Index
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (G)	Il FTSE EPRA / NAREIT Developed Index è un Indice composito formato da EPRA Europe Index, EPRA / NAREIT North America Index e EPRA / NAREIT Asia. L'Indice comprende le società immobiliari quotate in borsa che soddisfare le Regole EPRA in 21 paesi in tutta Europa, Nord America e Asia. L'Indice è concepito per misurare la performance dei titoli di società impegnate in specifiche attività immobiliari in Nord America, Europa e nei mercati immobiliari asiatici. Per attività immobiliari rilevanti si intende la proprietà, il commercio e lo sviluppo di beni immobiliari che generano reddito. Ticker Bloomberg: RUGL Index
FTSE Global Small Cap Europe Index	L'Indice FTSE Global Small Cap Europe è un indicatore rappresentativo dell'evoluzione delle società di media capitalizzazione quotate in Europa denominate in euro. L'Indice è calcolato in euro, esclusi i dividendi. Il Global Small Cap FTSE comprende circa 4.500 titoli di oltre 40 paesi in tutto il mondo. L'Indice è stato progettato per la creazione di Fondi Indicizzati, derivati e come benchmark di rendimento settoriale. Le azioni comprese nell'Indice sono ponderate per il flottante al fine di garantire che solo quelle effettivamente investibili siano incluse nell'Indice. Le azioni sono selezionate per garantire che l'Indice sia sempre negoziabile. Il regolamento dell'Indice è supervisionato da un comitato indipendente di professionisti. L'Indice è calcolato in base al prezzo comprensivo dei dividendi distribuiti (metodologia Total Return). I costituenti dell'Indice sono categorizzati secondo la Industry Classification Benchmark (ICB), lo standard globale per l'analisi settoriale. Ticker Bloomberg: GEISSC index
FTSE Gold Mines (cap) (USD)	Il FTSE Gold Mines Index Series è un Indice concepito per riflettere la performance del mercato mondiale in azioni di società la cui attività principale è l'estrazione di oro. Valore di base per l'Indice al 31 dicembre 1992 è 1000.00. Intende fornire agli investitori e analisti in oro una visione accurata e una copertura completa dei mercati dell'oro a livello mondiale. L'Indice comprende tutte le aziende di estrazione dell'oro che hanno una produzione di oro attribuibile e sostenibile di almeno 300 mila once all'anno, e che traggono il 51% o più del loro reddito da oro estratto. Ticker Bloomberg: TFTMIGMI Index
FTSE Italia All-Share	L'Indice FTSE Italia All-Share Index è un Indice ponderato sulla capitalizzazione del flottante che include tutti i componenti del FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap index. Ticker Bloomberg: ITLMS index

Nome Benchmark	Descrizione
FTSE World (ex- US)	L'Indice FTSE All-World ex US Index è uno di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori ad avere un parametro di riferimento per i loro investimenti internazionali. L'Indice è composto da titoli large e Mid cap che coprono i mercati sviluppati ed emergenti ad esclusione degli Stati Uniti. L'Indice è derivato dal FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% della capitalizzazione investibile dei mercati del mondo. Le azioni sono ponderate per il flottante per garantire che solo quelle effettivamente investibili siano incluse negli indici. Ticker Bloomberg: FTWIWXUS Index
FTSE World Europe TR EUR	Il FTSE World Europe Index è un Indice ponderato sulla capitalizzazione del flottante. L'Indice include compagnie a grande e media capitalizzazione quotate nei principali mercati Europei. L'Indice include il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: WIEURS Index
HSBC Global Mining (cap) (USD)	SBC Global Mining Index è un Indice azionario costituito da aziende impegnate nella produzione mineraria. E' un Indice a capitalizzazione ponderata per il flottante, che copre i mercati globali dove le azioni, secondo un criterio di liquidità, sono disponibili per gli investitori stranieri. A ottobre 2010, l'Indice è composto da più di 200 aziende, in rappresentanza di 26 paesi e 13 classificazioni industriali. E' un Indice ponderato per la capitalizzazione calcolato in dollari (US \$). Rappresenta l'industria mineraria dei 26 paesi attraverso titoli con una capitalizzazione di mercato generalmente superiore a \$ 50 milioni. Ticker Bloomberg: JCGMMG Index
Iboxx Euro Corporate Performance Index 3 to 5 years TR	Il Markit iBoxx € Liquid Corporates Index è un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato. L'Indice rappresenta le obbligazioni societarie liquide emesse da aziende di fascia investment grade e acquistabili dagli investitori di tutto il mondo. Le obbligazioni vengono selezionate in base alla durata, alla tipologia e alle dimensioni. L'Indice in questione, seleziona obbligazioni con scadenza compresa tra 3 e 5 anni. L'Indice può comprendere anche titoli di debito emessi da società finanziarie e non finanziarie. Il domicilio degli emittenti non è rilevante. E' un Indice Total Return e comprende il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: QW5E Index

Nome Benchmark	Descrizione
iBoxx Euro Corporates Non-Financials Overall Performance Index TR	Il Markit iBoxx € Liquid Corporates Index offre esposizione alle 40 principali e più liquide obbligazioni Corporates Non-Financials denominate in euro con rating investment grade. L'Indice rappresenta la performance di obbligazioni societarie denominate in euro, all'interno dell'universo di emissioni di debito societario promosso da società non finanziarie, al netto dei costi di re-balancing. L'Indice è sponsorizzato dall'International Index Company Limited ("IIC"), una controllata di Markit (insieme "Markit Group"). Il domicilio dell'emittente non è rilevante. Per essere comprese nell'Indice, tutte le obbligazioni ammissibili devono avere una vita residua di almeno 2 anni misurata come tempo intercorrente tra la rispettiva data di ribilanciamento e la scadenza. La vita residua a scadenza per le obbligazioni che entrano in sostituzione è misurata dalla data di sostituzione fino alla data di scadenza del bond. Le obbligazioni con una vita residua a scadenza minore di due anni saranno escluse dall'Indice alla data di re-balancing successiva. I nuovi titoli introdotti nell'Indice devono presentare una durata residua di almeno 3 anni. Per eventuali sostituzioni con obbligazioni emesse da uno stesso emittente, il titolo obbligazionario entrante deve essere stato emesso almeno 2 anni dopo rispetto al bond già presente nell'Indice. Tutti i titoli devono avere un importo minimo in circolazione di 750 milioni di euro per entrare a far parte dell'Indice. L'importo in circolazione di ogni obbligazione è utilizzato per calcolare il peso della stessa all'interno dell'Indice. I pesi sono ponderati secondo la capitalizzazione. L'Indice è ribilanciato ogni sei mesi alla fine di ottobre e aprile, nell'ultimo giorno del mese seguente il calcolo dell'Indice. I costi di ribilanciamento, pari a 0,002 moltiplicato per il livello di chiusura alla data di ribilanciamento, sono dedotti dal nozionale nel momento in cui è calcolato il livello di chiusura dell'Indice nel primo giorno lavorativo seguente tale ribilanciamento. I flussi di cassa provenienti dal pagamento di cedole e obbligazioni non sostituite sono investiti alla fine di ogni mese sul mercato monetario fino alla fine del mese successivo. E' un Indice Total Return e comprende il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: QW51 Index
IMA GLOBAL BONDS SECTOR	L'Investment Management Association (IMA) rappresenta l'industria britannica della gestione degli investimenti. Il settore Global Bonds comprende i fondi che investono almeno l'80% del loro patrimonio in titoli a reddito fisso. Tutti i fondi che contengono più dell'80% degli investimenti a reddito fisso sono da classificare in tale voce, indipendentemente dal fatto che essi abbiano più dell'80% in un particolare settore geografico, salvo che tale area geografica sia il Regno Unito, quando il fondo dovrebbe essere classificato con la corrispondente definizione britannica.

Nome Benchmark	Descrizione
IMA £ STRATEGIC BOND	L'Investment Management Association (IMA) rappresenta l'industria britannica della gestione degli investimenti. Il settore Strategic Bond comprende fondi che investono almeno l' 80% del loro patrimonio in titoli a tasso fisso denominati in sterline (GBP) (o con copertura in GBP). Questo include convertibili, azioni privilegiate e azioni fruttifere di interessi perpetue (PIB). In qualsiasi momento l'asset allocation di questi fondi potrebbe teoricamente metterli in uno degli altri settori Fixed Interest I fondi rimarranno nel settore Strategic Bond in queste occasioni in quanto è intenzione dichiarata del Gestore di conservare il diritto di investire in tutta la gamma di strumenti denominati in Sterline o esposti al rischio Sterlina.
JP Morgan ELMI + Composite USD	Il JP Morgan ELMI + Composite è un Indice a capitalizzazione calcolato da JP Morgan con frequenza giornaliera e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in valuta locale. Questo, sulla base de prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati emergenti. L'Indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'Indice è eseguita dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sui principali information provider finanziari. Ticker Bloomberg: JPPUELM Index
JP Morgan EMBI + Composite	Il JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI +) Composite replica i rendimenti totali di strumenti di debito denominati in valute esterne nei mercati emergenti. L'Indice rappresenta i paesi all'interno del Sud America, Asia, Europa, Medio Oriente e Africa Ticker Bloomberg: JPEMCOMP Index
JP Morgan EMBI Global Composite (USD)	Il JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Composite esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e USA. All'interno dell'Indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'Indice devono avere durata residua non inferiore a 12 mesi. L'Indice misura il rendimento complessivo dei titoli compresi nel paniere. I criteri di selezione si basano su un criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare ogni strumento rimane nell'Indice per un minimo di 6 mesi e quando è escluso non vi può rientrare per altri 6 mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'Indice 4 anni e quando ha una vita residua di 12 mesi ne viene automaticamente escluso. Incidono sull'Indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. Ticker Bloomberg: JPEGCOMP Index

Nome Benchmark	Descrizione
JP Morgan EMBI Global Index	JP Morgan EMBI Global Index fornisce i rendimenti degli strumenti di debito attivamente negoziati nei mercati emergenti, ed è il più liquido degli indici Emerging Markets di JP Morgan. L'Indice ha regole rigorose nella selezione dei costituenti riguardanti il fabbisogno di liquidità. Nell'Indice sono incluse obbligazioni denominate in dollari, in euro e prestiti intermediati emessi da entità sovrane. Il EMBI è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Ticker Bloomberg: JPEGJPEX Index
JP Morgan EMBI Global Index (EUR Hedged)	L'Indice JP Morgan EMBI Global Index riflette la performance delle emissioni dei paesi emergenti denominate in euro o di entità quasi sovrane a tasso fisso. Tale Indice copre diciotto paesi e una sessantina di emissioni. L'Indice ha regole rigorose nella selezione dei costituenti riguardanti il fabbisogno di liquidità. Nell'Indice sono incluse obbligazioni denominate in dollari, in euro e prestiti intermediati emessi da entità sovrane. Il EMBI è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Viene considerato nella versione che comprende la copertura in Euro. Ticker Bloomberg: JPEIGHEU INDEX
JP Morgan Global Government Bond Index	Il parametro di riferimento è il JP Morgan Global Government Bond Index. E' un Indice rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia. Ticker Bloomberg: JPMGGLBL Index
JP Morgan Global Government Bond Index Broad	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. Gli indici misurano il totale, tra capitale e interessi, in ogni mercato. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i propri indici di tutti i titoli di Stato di tutto il mondo, ad esclusione dei titoli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. GBI Broad corrisponde all'Indice onnicomprensivo. Esso comprende tutti i paesi ammissibili, indipendentemente dei controlli di capitale e/o ostacoli regolamentari e fiscali per gli investitori stranieri. Ticker Bloomberg: JPMGBRUS Index

Nome Benchmark	Descrizione
JP Morgan Global High Yield	JP Morgan Global High Yield Index replica il fondo JP Morgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund. Il fondo è una SICAV di diritto lussemburghese. L'obiettivo del fondo è quello di ottenere un elevato rendimento comprensivo del reinvestimento degli utili. L'Indice comprende principalmente titoli a reddito fisso (compresi titoli al di sotto dell'investment grade che possono essere anche privi di rating) di emittenti governativi e corporate nei paesi sviluppati. Ticker Bloomberg: CSIYHYI index
JPM ELMI Argentina (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato dell'Argentina, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario dell'Argentina. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPWGARG Index
JPM ELMI Brazil (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato del Brasile, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario del Brasile. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPUBZ index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM ELMI Colombia (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato della Colombia, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario Colombiano. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPUCO Index
JPM ELMI India (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato dell'India, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario dell'India. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPUIN Index
JPM ELMI Indonesia (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato dell'Indonesia, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario Indonesiano. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPWGINDO index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM ELMI Israel (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato di Israele, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario Israeliano. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPUIS Index
JPM ELMI Philippines (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato delle Filippine, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario delle Filippine. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPUPH index
JPM ELMI Russia (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato della Russia, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario Russo. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPPURU Index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM ELMI Thailand (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato della Thailandia, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario della Thailandia. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPWGTHAI Index
JPM ELMI Turkey (RI)	Gli indici ELMI contengono tre tipi di strumenti distinti: buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi. Le regole di inserimento degli strumenti per l'Indice, focalizzano l'attenzione sul mercato della Turchia, includendo i titoli più liquidi e accessibili per gli investitori internazionali. Gli indici misurano la performance totale (capitale più interessi) degli strumenti denominati in valuta locale del mercato monetario della Turchia. Ogni Indice è composto da 13 strumenti, ciascuno con una durata che varia da 1 a 13 settimane. Ogni settimana, quando uno degli strumenti giunge a scadenza, i proventi vengono reinvestiti in un nuovo strumento di 13 settimane. Questo approccio a "scala" mantiene stabile la durata dell'Indice ELMI, assicura che le sue prestazioni siano indipendenti da qualsiasi nuova inclusione, e permette che le prestazioni vengano replicate senza eccessivi costi di transazione. Ticker Bloomberg: JPWGTURK Index
JPM EMU (RI)	L'Indice è stato creato nel marzo 1998. Esso comprende i mercati obbligazionari della zona euro che soddisfano le linee guida di liquidità. Esso misura le performance e quantifica il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso dell'area euro. L'Indice misura il totale, tra capitale e interessi in ciascun mercato. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. Poiché l'Indice ha il divieto di includere le obbligazioni con meno di un anno di vita residua, ogni obbligazione che ha una durata residua di meno di 13 mesi viene esclusa (per assicurare che non diventi un'obbligazione con meno di un anno di vita residua prima del prossimo Indice di ribilanciamento). Ticker Bloomberg: JEMU Index
JPM EMU Government Bond Index All EUR	L'Indice rappresenta la performance di un portafoglio composto da titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati obbligazionari dell'area Euro, il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Ticker Bloomberg: JPMGEMLC Index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM GBI Australia (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato dell'Australia. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JNACAU Index
JPM GBI Canada (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato del Canada. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JNQCCA Index
JPM GBI Hungary	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato dell'Ungheria. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JPMTHU Index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM GBI Korea (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato della Corea. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JPMTKR Index
JPM GBI Mexico (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato del Messico. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JPMTMX Index
JPM GBI New Zealand (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato della Nuova Zelanda. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JNACNZ Index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM GBI Poland (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato della Polonia. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JNJCP Index
JPM GBI South Africa (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato del Sud Africa. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JPMTSAF Index
JPM GBI UK (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato del Regno Unito. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JPMTUK Index

Nome Benchmark	Descrizione
JPM GBI USA (RI)	The JP Morgan Government Bond Indices misurano le performance e quantificano il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso internazionali. L'Indice misura il rendimento totale, tra capitale e interessi, del mercato degli Stati Uniti. Includendo solo emissioni trattate e a disposizione degli investitori internazionali, l'Indice fornisce una misura realistica delle performance di mercato. JPMorgan seleziona i titoli di Stato dell'Indice escludendo quelli a tasso variabile, perpetui, obbligazioni destinate al mercato interno per motivi fiscali, e obbligazioni con meno di un anno di vita residua. JPMorgan stabilisce anche le linee guida di liquidità per i componenti dell'Indice in modo che non vi sia alcuna distorsione nel prezzo legato a titoli poco trattati: gli indici riflettono l'andamento dei titoli attivamente trattati in borsa. Ticker Bloomberg: JNDCUS Index
JPM GBI-EM Global Div. Comp.	Il JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Index è un Indice che rappresenta i mercati obbligazionari dei paesi emergenti globali emessi in valuta locale. L'Indice è stato lanciato nel giugno 2005 ed è il primo Indice globale di mercati emergenti. GBI-EM Global è un benchmark investibile che comprende solo i paesi che sono direttamente accessibili dalla maggior parte degli investitori internazionali. Il GBI-EM Global esclude i paesi con controlli sui capitali esplicite, ma non tiene conto dei vincoli normativi/fiscali nel valutare l'ammissibilità, includendo tutti i paesi GBI-EM, così come il Brasile (NTN-F e LTN) e la Colombia (TES tasa fija bond). E' classificato come il più investibile (liquido) di tutti e gli indici Emerging Markets. Ticker Bloomberg: JGENVUUG Index
JPM Gov Bond	Il parametro di riferimento è il JP Morgan Global Government Bond Index. E' un Indice rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia. L'Indice è considerato nella versione Total Return e comprende il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: JPMGEUTR Index
JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR	L'Indice JPM GBI-EM Global è un Indice che cattura la rappresentazione globale dei mercati obbligazionari emergenti emessi in valuta locale da Governi di paesi emergenti. L'Indice è stato lanciato nel 2005. E' un benchmark investibile che comprende solo i paesi che sono direttamente accessibili dalla maggior parte degli investitori internazionali. Esclude i paesi con controlli sui capitali espliciti, ma non tiene conto dei vincoli normativi / fiscali nel valutare l'ammissibilità. Il valore dell'Indice è espresso in Euro. Ticker Bloomberg: JGENVUEG Index
KOSPI Index	L'Indice Kospi è un Indice ponderato per la capitalizzazione di tutte le azioni quotate nel mercato coreano. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 100 a partire dal 4 Gennaio 1980. Le azioni privilegiate sono escluse nel calcolo dell'Indice KOSPI dal 14 giugno 2002 Ticker Bloomberg: KOSPI Index

Nome Benchmark	Descrizione
Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index	The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index è un Indice obbligazionario composto da emissioni societarie investment grade emesse pubblicamente nei mercati nazionali degli stati membri della zona Euro. I titoli costituenti devono avere un rating almeno investment grade (sulla base di una media di Moody, S & P e Fitch). Inoltre, i titoli costituenti devono avere una vita residua di almeno un anno, una cedola fissa e un importo minimo in circolazione di 500 milioni di euro. L'Indice è espresso in Euro. Ticker Bloomberg: ERLO Index
Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index	Il Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index ma con un cap di esposizione all'emittente del 3%. I costituenti dell'Indice sono ponderati per la capitalizzazione, in base al loro flottante, purché l'allocazione complessiva a un singolo emittente non superi il 3%. L'esposizione agli emittenti che superano tale limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascuna delle rispettive obbligazioni viene rettificato su base pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale delle obbligazioni di tutte le altre emittenti al di sotto del cap del 3% viene aumentato su base proporzionale. Nel caso in cui ci siano meno di 34 emittenti nell'Indice, ad ognuno viene assegnato un ugual peso ed i valori nominali delle rispettive obbligazioni vengono aumentati o diminuiti pro rata. Gli interessi maturati sono calcolati ipotizzando un regolamento il giorno successivo a quello del calcolo. Il cash flow dei pagamenti delle obbligazioni che vengono ricevuti durante il mese vengono conservati nell'Indice fino alla fine del mese e poi vengono rimossi come parte del riequilibrio. L'Indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili al terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese. Problemi di che soddisfano. Data di lancio: 31 dicembre 1997. Ticker Bloomberg: HECO Index
ML Euro High Yield Constrained Excluding Sub. Financials	The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials Index contiene tutte le securities dell'Indice The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index fatta eccezione per i subordinati emessi da emittenti finanziari, ma con un limite per emittente del 3%. I costituenti dell'Indice sono ponderati per la capitalizzazione in base al loro flottante attualmente in circolazione. L'esposizione ad emittenti che supera questo limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascun bond viene aggiustato secondo un criterio pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale dei bond di emittenti che non superano tale limite vengono aumentati pro-rata. Nel caso in cui nell'Indice siano inclusi meno di 34 emittenti, ognuno viene equi pesato e il valore nominale dei rispettivi bond viene aumentato o diminuito pro-rata. Gli interessi maturati vengono calcolati ipotizzando il regolamento il giorno successivo. I cash flows da cedole che vengono ricevuti durante il mese vengono trattenuti nell'Indice fino alla fine del mese, quando vengono rimossi per ribilanciare l'Indice. L'Indice viene ribilanciato ad ogni fine mese. Ticker Bloomberg: HEAF Index

Nome Benchmark	Descrizione
Morningstar GIF OS EUR Cautious Allocation	L'Indice ha il mandato di investire prevalentemente in azioni e obbligazioni emessi in divisa Euro, colla componente azionaria che non supera il 35% della normale allocazione dell'indice. L'Indice comunque è dotato di una certa flessibilità, potendo investire infatti anche in altre categorie di titoli, come ad esempio titoli immobiliari.
MSCI AC Asia ex Japan	L'Indice MSCI AC (All Country) Asia ex Japan Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari dell'Asia, escluso il Giappone. L'Indice MSCI AC Asia ex Japan Index è composto dai seguenti 10 indici dei paesi sviluppati e dei mercati emergenti: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Tailandia. Ticker Bloomberg: MXASJ Index
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	L'Indice mira a rappresentare l'andamento delle azioni di compagnie a grande e media capitalizzazione di 4 su 5 mercati azionari dei paesi sviluppati e di 8 mercati azionari di paesi emergenti nella regione Asia-Pacifico. Con 683 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante in ogni paese. Il calcolo dell'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Market Indices (GIMI): un approccio omnicomprensivo e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di avere una visione globale, significativa e trasversale dei mercati di tutte le regioni di tutte le capitalizzazioni e dimensioni, nonché settore. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevante con un forte accento sull'Indice di liquidità, investibilità e replicabilità. L'Indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando turnover Indice indebita. Ticker Bloomberg: MXAPJ Index
MSCI AC Far East ex. Japan (NR)	L'MSCI AC (All Country) Far East ex Japan Index è un Indice ponderato per il flottante ponderato per la capitalizzazione di mercato che è stato progettato per misurare la performance del mercato azionario del Far East, Giappone escluso. L'MSCI AC Far East ex Japan Index è composto dai seguenti 9 sviluppato e indici dei paesi emergenti: Cina, Hong Kong, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Tailandia. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MXFEJ Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI AC Golden Dragon Net USD	L'Indice MSCI Golden Dragon cattura la performance del mercato azionario a grande e media capitalizzazione Cinese (azioni classe H e B, Red-Chips e P-chips) e titoli non-domestic quotati a Hong Kong e Taiwan. Il calcolo dell'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Market Indices (GIMI): un approccio omnicomprensivo e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di avere una visione globale, significativa e trasversale dei mercati di tutte le regioni di tutte le capitalizzazioni e dimensioni, nonché settore. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevante con un forte accento sull'Indice di liquidità, investibilità e replicabilità. L'Indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando turnover Indice indebita. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDUEACGD Index
MSCI AC Pacific NR USD	L'Indice mira a rappresentare l'andamento delle azioni di compagnie a grande e media capitalizzazione di tutti (5) i mercati azionari dei paesi sviluppati e di 8 mercati azionari di paesi emergenti nella regione Asia-Pacifico. Con 683 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante in ogni paese. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDUEACAP Index
MSCI AC World USD	L'Indice MSCI ACWI Index è un Indice azionario ponderato per il flottante. L'Indice MSCI ACWI è un Indice a capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante ponderato che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei mercati sviluppati ed emergenti. Comprende circa 2500 titoli dei segmenti large e Mid cap e si compone di circa 45 indici di Paesi, di cui circa la metà sono indici di paesi sviluppati e l'altra metà mercati emergenti. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. L'Indice viene convertito in Euro. L'Indice è convertito in Euro. Ticker Bloomberg: MSEUACWF Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI AC World Energy Equipment NR (USD)	Gli indici legati al settore delle merci e delle materie prime sono calcolati da Morgan Stanley Capital Investment e fanno riferimento a società senza restrizioni verso investitori esteri con ampia diversificazione geografica. A livello settoriale si ha una concentrazione nei vari comparti menzionati dagli stessi indici (Petrolio e Gas, Metalli e Attività Estrattive, Energia, Carta). Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: NDUCEEQS Index
MSCI AC World Financials (Net TR) EUR	L'Indice comprende titoli del settore finanziario sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti. L'Indice misura la performance dei titoli di compagnie che operano nel settore finanziario di tutto il mondo ed è calcolato nella versione "Net Dividend". Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDLCDFIN Index
MSCI AC World Food Products NR (USD)	Gli indici legati al settore delle merci e delle materie prime sono calcolati da Morgan Stanley Capital Investment e fanno riferimento a società senza restrizioni verso investitori esteri con ampia diversificazione geografica. A livello settoriale si ha una concentrazione nei vari comparti menzionati dagli stessi indici (Petrolio e Gas, Metalli e Attività Estrattive, Energia, Carta). Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: NDUCFPRO Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI AC World Metals & Mining NR (USD)	Gli indici legati al settore delle merci e delle materie prime sono calcolati da Morgan Stanley Capital Investment e fanno riferimento a società senza restrizioni verso investitori esteri con ampia diversificazione geografica. A livello settoriale si ha una concentrazione nei vari comparti menzionati dagli stessi indici (Petrolio e Gas, Metalli e Attività Estrattive, Energia, Carta). Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: NDUCMMIN Index
MSCI AC World Oil Gas & Consumable Fuels NR	Gli indici legati al settore delle merci e delle materie prime sono calcolati da Morgan Stanley Capital Investment e fanno riferimento a società senza restrizioni verso investitori esteri con ampia diversificazione geografica. A livello settoriale si ha una concentrazione nei vari comparti menzionati dagli stessi indici (Petrolio e Gas, Metalli e Attività Estrattive, Energia, Carta). Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: NDUCOGAS Index
MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD)	Gli indici legati al settore delle merci e delle materie prime sono calcolati da Morgan Stanley Capital Investment e fanno riferimento a società senza restrizioni verso investitori esteri con ampia diversificazione geografica. A livello settoriale si ha una concentrazione nei vari comparti menzionati dagli stessi indici (Petrolio e Gas, Metalli e Attività Estrattive, Energia, Carta). Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: NDUCPFOR Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI ACWI/Telecommunication Services NR USD	L'Indice è un Indice di capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante progettato per misurare la performance combinata dei mercati azionari del settore delle telecomunicazioni dei Paesi sviluppati e dei Mercati Emergenti. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. Ticker Bloomberg: M1WDOTC Index
MSCI Brazil 10/40 (USD) NR	L'Indice MSCI Brazil è un Indice di capitalizzazione ed è strutturato per misurare la performance del mercato azionario del Brasile. Il peso delle singole azioni costituenti l'Indice è limitato al 5% del totale per evitare eccessive concentrazioni sul singolo titolo. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono derivati dall'Indice MSCI Standard Value/Growth e da Small/Cap Equity Index. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto al Parent Index, turnover minimizzato. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40BRU index
MSCI Brazil 10/40 Index Net TR EUR	E' un Indice ponderato sulla base del flottante che è ideato per misurare la performance azionaria del mercato brasiliano. Nel paniere che compone l'Indice, la quota delle azioni del medesimo emittente non deve avere un peso superiore al 10% e la somma dei pesi delle quote degli emittenti la cui percentuale è maggiore del 5% non deve superare il 40%. L'Indice è denominato in Euro al fine di rispecchiare le caratteristiche delle Categorie di Quote del Comparto. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. L'Indice è convertito in Euro. Ticker Bloomberg: MN4OBRE Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI BRIC Index	L'Indice è un Indice a capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari combinati in Brasile, Russia, India e Cina (BRIC). L'Indice è costituito da azioni scambiate principalmente sulla Sao Paulo Stock Exchange, Russian Trading System Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, National Stock Exchange of India e la Borsa di Hong Kong. L'Indice MSCI BRIC è un Indice a capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari di tutti i seguenti 4 indici di Paesi Emerging Markets: Brasile, Russia, India e Cina. Con 318 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. Ticker Bloomberg: MXBRIC Index
MSCI China	L'Indice di riferimento, MSCI China, è espresso in Dollari US e calcolato da MSCI. Tale Indice è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa tiene conto della performance delle azioni quotate nei mercati cinesi. L'Indice rappresenta il mercato azionario cinese nella sua ampiezza, comprendendo le azioni B, P e Red Chips. Con 138 costituenti l'Indice copre circa l'84% dell'universo azionario cinese Ticker Bloomberg: MXCN Index
MSCI China 10/40 Index (Total Return Net) (USD)	E' un Indice ponderato sulla base del flottante che è ideato per misurare la performance azionaria del mercato cinese. Nel paniere che compone l'Indice, la quota delle azioni del medesimo emittente non deve avere un peso superiore al 10% e la somma dei pesi delle quote degli emittenti la cui percentuale è maggiore del 5% non deve superare il 40%. L'Indice è denominato in USD al fine di rispecchiare le caratteristiche delle Categorie di Quote del Comparto. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN4OCNU Index
MSCI China Net Return	L'Indice di riferimento, MSCI China, è espresso in Dollari US e calcolato da MSCI. Tale Indice è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa tiene conto della performance delle azioni quotate nei mercati cinesi. L'Indice rappresenta il mercato azionario cinese nella sua ampiezza, comprendendo le azioni B, P e Red Chips. Con 138 costituenti l'Indice copre circa l'84% dell'universo azionario cinese. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MSEUSCF Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Daily Net TR Emerging Markets	L'Indice è un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante (free float-adjusted market capitalization) che riflette l'andamento del rendimento dei mercati azionari dei paesi emergenti in Europa, Medio Oriente ed Africa sulla base del rendimento complessivo comprendente i dividendi netti reinvestiti. Le società presenti in detti paesi che sono a disposizione degli investitori su scala mondiale offrono un universo azionario di titoli aventi i requisiti richiesti dall'Indice. MSCI ha l'obiettivo di raggiungere l'85% del livello di rappresentazione del mercato rettificato sulla base del flottante all'interno di ciascun gruppo settoriale e di ciascun paese. I paesi EMEA compresi sono i seguenti: Repubblica Ceca, Ungheria, Polonia, Russia, Turchia, Egitto, Marocco e Sud Africa Ticker Bloomberg: NDDUEMEA Index
MSCI Daily TR Gross AC Asia Ex Japan	L'Indice MSCI AC (All Country) Asia ex Japan Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per rappresentare il comparto Large e Mid Cap di 2 su 3 mercati sviluppati (Hong Kong e Singapore, escluso il Giappone) e 8 Paesi dei Mercati Emergenti (Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) in Asia. Con 609 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. Ticker Bloomberg: GDUACAXJ Index
MSCI Daily TR Gross World USD	L'Indice MSCI World cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione diversi mercati sviluppati. L'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'Indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. Ticker Bloomberg: GDDUWI Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Daily TR Net Emerging Markets	L'Indice MSCI Europe Emerging Markets Index è un Indice a capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante, disegnato per misurare la performance dei mercati azionari dei paesi emergenti europei. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDUEMEU Index
MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD	L'Indice MSCI Emerging Markets Free Index è un Indice basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti. E' composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. Si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'Indice è convertito in euro. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'Indice è espresso in USD e viene convertito in Euro per essere confrontato con il comparto. Ticker Bloomberg: NDUEEGF Index
MSCI Daily TR Net Switzerland	L'Indice è concepito per misurare la performance dei segmenti large e mid cap del mercato azionario svizzero. Con 39 componenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in Svizzera. Il calcolo dell'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Market Indices (GIMI): un approccio omnicomprensivo e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di avere una visione globale, significativa e trasversale dei mercati di tutte le regioni di tutte le capitalizzazioni e dimensioni, nonché settore. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevante con un forte accento sull'Indice di liquidità, investibilità e replicabilità. L'Indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando turnover Indice indebita. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDDL SZ index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Daily TR World Net Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences USD	L'Indice comprende titoli large e Mid cap quotati in 24 mercati sviluppati e in 21 mercati emergenti (EM). Tutti i titoli dell'Indice sono classificate nel settore farmaceutico, biotecnologico o life sciences come da Global Industry Classification Standard (GICS). Paesi DM sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Stati Uniti, Svezia, Svizzera e il Regno Unito. EM paesi includono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Tailandia e Turchia. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDWUPHA index
MSCI EM EMEA Index	L'Indice MSCI EM (Emerging Markets) Europe, Middle East and Africa Index è un Indice di capitalizzazione ed è strutturato per misurare la performance dei mercati azionari di Europa, the Medio Oriente Middle ed Africa. Al novembre 2009, il MSCI EM EMEA Index era formato dai seguenti 9 paesi: Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, Israele, Marocco, Polonia, Russia, Sud Africa, e Turchia. Il peso delle singole azioni costituenti l'Indice sono limitate al 5% del totale per evitare eccessive concentrazioni sul singolo titolo. Ticker Bloomberg: MXEE Index
MSCI EM Latin America 10/40 NR USD	L'Indice MSCI Emerging Markets Latin America è un Indice di capitalizzazione ed è strutturato per misurare la performance dei mercati azionari emergenti dell'America Latina. A giugno l'Indice era formato dai seguenti 5 paesi emergenti: Brasile, Cile, Colombia, Messico, e Perù. Il peso delle singole azioni costituenti l'Indice è limitato al 5% del totale per evitare eccessive concentrazioni sul singolo titolo. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono derivati dall'Indice MSCI Standard Value/Growth e da Small/Cap Equity Index. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40LAU Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI EM Latin America Index TR Gross	L'Indice MSCI Emerging Markets (EM) America Latina cattura la rappresentazione dei comparti large e Mid cap dei mercati azionari di 5 Paesi dei Mercati Emergenti (EM) in America Latina. Con 145 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante in ciascun paese. Il calcolo dell'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Market Indices (GIMI): un approccio omnicomprendente e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di avere una visione globale, significativa e trasversale dei mercati di tutte le regioni di tutte le capitalizzazioni e dimensioni, nonché settore. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevante con un forte accento sull'Indice di liquidità, investibilità e replicabilità. L'Indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando turnover Indice indebita. Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. Ticker Bloomberg: GDUEEGFL Index
MSCI EM Mid Cap	L'Indice è basato sulla capitalizzazione ed ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti con particolare riferimento a società con piccola capitalizzazione (small cap). E' composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. L'Indice è convertito in euro. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MSLUEMRN Index
MSCI EM Small Cap	L'Indice è basato sulla capitalizzazione ed ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti con particolare riferimento a società con piccola capitalizzazione (small cap). E' composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. L'Indice è convertito in euro. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MMDUEMRN Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index NR	L' MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index cattura la rappresentazione dei mercati azionari large e Mid cap in 3 Paesi dei Mercati Emergenti (EM, Egypt, Morocco and South Africa) e 4 mercati dei paesi Frontier Markets (FM, Kenya, Mauritius, Nigeria and Tunisia). Con 83 componenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MSEIFAUN Index
MSCI Emerging Market EUR	L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker Bloomberg: MXEF Index
MSCI Emerging Markets Latin America Index NR	L'Indice MSCI EM (Emerging Markets) Latin America è un Indice a capitalizzazione aggiustata per il flottante di mercato progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei paesi emergenti dell'America Latina. L'Indice MSCI EM Latin America Index è composto dai seguenti 5 indici dei paesi emergenti: Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDUEEGFL Index
MSCI Europe Net Dividend Euro Index (Price Index with Net Dividends)	L'MSCI Europe Index offre esposizione a Titoli dei paesi europei sviluppati che rientrano nell'Indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. L'Indice è ponderato in base alla capitalizzazione del flottante, viene calcolato in euro e comprende il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MSDEE15N Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Europe Value Index (Total Return Net)	L'Indice MSCI Europe Barra Value Index è un long-short Indice costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che, sulla base di vincoli specifici, si propone di rappresentare una esposizione a specifici Barra Value Factors, e un'esposizione molto bassa ad altri fattori, basso tracking error (replicando al meglio) rispetto al MSCI Index Europe (un Indice azionario ponderato per il flottante rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari di tipo "Value" a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei; è calcolato in versione "net dividend" con frequenza giornaliera). Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MXEU000V Index
MSCI India	Il parametro di riferimento è costituito dall'Indice MSCI India (MXIN Index). Il MSCI India (MXIN Index) è un Indice pesato per la capitalizzazione ponderata per il flottante che monitora la performance delle azioni del mercato indiano. E' stato creato con un valore base di 100 al 31 dicembre 1992 con l'intento di misurare la performance e l'evoluzione del comparto equity in India. Ticker Bloomberg: MXIN Index
MSCI India 10/40 Index USD (Total Return Net)	E' un Indice ponderato sulla base del flottante che è ideato per misurare la performance azionaria del mercato Indiano. Nel paniere che compone l'Indice, la quota delle azioni del medesimo emittente non deve avere un peso superiore al 10% e la somma dei pesi delle quote degli emittenti la cui percentuale è maggiore del 5% non deve superare il 40%. L'Indice è denominato in USD al fine di rispecchiare le caratteristiche delle Categorie di Quote del Comparto. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40INU Index
MSCI Indonesia	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e Mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXID Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Italy 10/40 NR EUR	MSCI Italy 10/40 è un Indice implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono derivati dall'Indice MSCI Standard Value/Growth e da Small/Cap Equity Index. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40ITE Index
MSCI Malaysia	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e Mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXMY Index
MSCI Portugal NR USD	L'Indice MSCI Portugal Net Total Return misura la performance del mercato portoghese includendo il reddito da dividendi dei suoi costituenti. L'Indice reinveste i dividendi di un componente alla chiusura delle contrattazioni del giorno in cui il titolo è quotato ex dividendo (la ex-date). Gli indici total return net reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) un'aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. L'Indice è convertiti in Euro Ticker Bloomberg: NDDUPT Index
MSCI Russia	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e Mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXRU Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Russia 10/40 TR (USD)	L'Indice comprensivo del reinvestimento dei dividendi è nato da una variazione di calcolo del MSCI Russia per permettere ai fondi di investimento UCITS III di seguire il benchmark rispettando i limiti regolamentari di concentrazione degli investimenti (10%/40%). E formato da circa 23 azioni rappresentative dell'universo delle società russe a larga e media capitalizzazione. Il nuovo Indice di riferimento dell'OICR si caratterizza con una limitazione di 5/10/40, simile al regolamento della struttura dell'OICR (secondo la legge che regola le società di investimento collettivo in vigore in Germania -Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften KAGG art. 1, comma 1). In pratica, secondo il regolamento 5/10/40"le singole posizioni di un OICR non possono eccedere il 10% dell'asset totale dell'OICR. Ulteriormente, la somma delle posizioni superiori al 5% non devono eccedere il 40% dell'asset totale. Base dell'Indice: 31 dicembre 1998 = 100. Il valore dell'Indice è in USD e viene convertito in Euro prima di essere confrontato con il comparto. Ticker Bloomberg: MN4ORUU Index
MSCI Spain NR USD	L'Indice MSCI Spain Net Total Return misura la performance del mercato spagnolo includendo il reddito da dividendi dei suoi costituenti. L'Indice reinveste i dividendi di un componente alla chiusura delle contrattazioni del giorno in cui il titolo è quotato ex dividendo (la ex-date). Gli indici total return net reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) un'aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. L'Indice è convertiti in Euro Ticker Bloomberg: NDDUSP Index
MSCI Thailand	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXTH Index
MSCI The Philippines	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXPH Index
MSCI Turkey	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante che riflette l'andamento del mercato azionario large e mid cap del paese. Coprono circa l'85% dell'universo azionario del paese su cui investe. Ticker Bloomberg: MXTR Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Turkey 10/40 IMI Daily Net	MSCI Turkey 10/40 è un Indice implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono derivati dall'Indice MSCI Standard Value/Growth e da Small/Cap Equity Index. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MSCTTKLN Index
MSCI World Energy Net (USD)	L'Indice è un Indice a capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante, concepito per riflettere la performance dei mercati azionari dei paesi sviluppati nel settore energetico e non include i mercati emergenti. Si tratta di un Indice net total return e calcola il rendimento degli elementi costitutivi sulla base che tutti i dividendi che gli stessi distribuiscono vengono reinvestiti dopo la detrazione di eventuali imposte applicabili. L'Indice è calcolato in dollari statunitensi alla fine di ogni giorno. Esso viene rivisto e ribilanciato su base trimestrale. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDWUENRG Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World Index	L'Indice MSCI World cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati (DM). Con 1.604 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker Bloomberg: MXWO Index
MSCI World ND Hedged TR EUR	L'Indice MSCI ACWI Hedged EUR Index è un Indice azionario ponderato per il flottante. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'Indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'Indice è espresso in Euro. Gli indici MSCI Hedged sono progettati per rappresentare una buona approssimazione del rendimento che può essere raggiunto grazie alla copertura dell'esposizione valutaria dell'Indice con Forward ad un mese. Per costruire un Indice investibile e replicabile, MSCI calcola la performance degli Indici MSCI Hedged utilizzando pesi in valuta estera, e i corrispondenti nominali nelle stesse valute, osservati due giorni lavorativi prima del primo giorno di calendario del mese successivo. Ticker Bloomberg: MXWOEUR Index
MSCI World Developed Markets	L'Indice MSCI World Developed Markets è un indice che cattura una rappresentazione delle aziende a media e grande capitalizzazione di mercato, presenti in 23 paesi sviluppati. Con 1644 costituenti, l'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato libera aggiustata per il flottante in ogni paese. Ticker Bloomberg: MXWO Index

Nome Benchmark	Descrizione
NASDAQ Biotechnology Index	Il NASDAQ Biotechnology Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato progettato per misurare le prestazioni di tutte le azioni di compagnie quotate nel NASDAQ che operano nel settore delle biotecnologie. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 200 a partire dal 1 novembre 1993. Il NASDAQ è un sistema computerizzato che facilita gli scambi e fornisce le quotazioni su più di 5.000 tra i titoli più attivamente scambiati. Creato nel 1971, il NASDAQ è stato il primo mercato telematico azionario nel mondo. Il termine "NASDAQ" è l'acronimo di National Association of Securities Dealers Automated Quotation. Ticker Bloomberg: NBI Index
Russell 2000 Index (Total Return Net of 30% withholding tax)	L'Indice Russell 2000 TR Net 30% WT rappresenta il valore totale dell'Indice in USD Russell 2000 comprensivo dei dividendi e al netto di ritenuta alla fonte del 30% (tasse) che considera il punto di vista di un investitore non residente in USA. L'Indice Russell 2000 è un Indice che comprende le 2000 più piccole (secondo un criterio di capitalizzazione) aziende presenti nell'Indice Russell 3000 e che rappresentano circa l'8% della sua capitalizzazione. L'Indice Russell 3000 è un Indice che comprende le azioni delle 3000 società a più larga capitalizzazione del mercato USA. Ticker Bloomberg: RU20N30U Index
Russell 3000 Value Index	Il Russell 3000 Value Index misura la performance dell'ampio universo azionario statunitense. Esso comprende quelle aziende con bassi rapporti prezzo-valore e basse stime di crescita incluse nell'Indice Russell 3000. Il Russell 3000 Value Index è costruito per fornire un barometro completo, imparziale e stabile del mercato in tutta la sua ampiezza. L'Indice viene completamente ricostituito annualmente per garantire che le nuove aziende rispondenti ai criteri di selezione vengano incluse e che le aziende rappresentate continuino a riflettere le caratteristiche di valore. Si tratta di un Indice azionario ponderato per la capitalizzazione di mercato gestito dal Gruppo Investment Russell e sulla base dell'Indice Russell 3000, che misura come il comparto azionario degli Stati Uniti performa. Ticker Bloomberg: RAV Index
Russell/Nomura Total Value TR JPY	Russell/Nomura Value Index è composto dai titoli dell'Indice Russell/Nomura Total Market Index con un basso rapporto P/B aggiustato, e comprende Russell/Nomura Large Cap Value Index e Russell/Nomura Small Cap Value Index. L'Indice Russell/Nomura Total Value Index è un Indice a capitalizzazione ponderata per il flottato e comprende il reinvestimento degli dividendi. La valuta dell'Indice è lo Yen giapponese. Ticker Bloomberg: RNIRAV Index

Nome Benchmark	Descrizione
SBI Foreigns A-BBB	Gli indici obbligazionari svizzeri (SBI) misurano l'evoluzione nel mercato obbligazionario denominato in CHF (franchi svizzeri) e quindi nell'ambito dei tassi di interesse svizzeri. L'universo di titoli comprende tutte le obbligazioni emesse in CHF che sono elencati sul SIX Swiss Exchange e soddisfano i criteri per l'inclusione nella SBI. L'Indice è considerato nella versione Price Index ed è calcolato secondo la formula di Laspeyres. L'Indice dei prezzi obbligazionari riflette la performance del paniere dell'Indice senza tener conto di pagamenti di interessi o di cedole maturate. Il criterio chiave nella scelta di un'obbligazione è il suo rating. Poiché la sicurezza e l'affidabilità creditizia di un emittente sono di grande importanza, questo problema è stato preso in considerazione nello sviluppo della SBI. In particolare, questo Indice, prende in considerazione i bond con un rating medio compreso tra A e BBB. Altri criteri di selezione per l'inclusione nell'Indice sono: ammontare emesso (almeno 100 milioni di CHF), tipo di obbligazione (solo tasso fisso) e vita residua (almeno un anno). Ticker Bloomberg: SBR34P Index
S&P 500 Index	Standard and Poor 500 Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di 500 titoli. L'Indice è concepito per misurare la performance dell'economia domestica Americana nella sua interezza attraverso la variazione del valore di mercato dei 500 titoli nel complesso selezionati che rappresentano tutti i principali settori. L'Indice è stato sviluppato con una base livello di 10 per il 1941-1943. Ticker Bloomberg: SPX Index
S&P Euro Zone Small Cap TR USD	L'Indice S&P Euro Zone Small Cap TR Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di titoli di società con sede o operanti principalmente nella zona Euro. L'Indice è concepito per misurare la performance del comparto di società a bassa capitalizzazione della zona Euro attraverso la variazione del valore di mercato dei titoli azionari comprensivi del reinvestimento degli utili delle stesse. Il campione è rappresentativo di tutti i settori principali. Il valore dell'Indice viene calcolato intraday. Ticker Bloomberg: STEMEZU index
S&P Global Natural Resources USD	L'Indice comprende 90 delle più grandi società quotate in borsa che operano nel settore delle risorse naturali e materie prime che soddisfano i requisiti di investibilità specifici stabiliti da S&P, offrendo agli investitori un'esposizione diversificata e investibile al mercato azionario in 3 principali settori legati alle materie prime: agro-alimentare, energia, metalli e minerari. Ticker Bloomberg: SPGNRUP Index
S&P Global Water Index	L' S&P Global Water Index fornisce un'esposizione liquida e negoziabile a 50 aziende provenienti da tutto il mondo coinvolte in attività connesse al settore idrico. Per creare un'esposizione diversificata in tutto il mercato mondiale dell'acqua, i 50 componenti sono distribuiti equamente tra due gruppi distinti di attività legate all'acqua: Servizi Idrici e Infrastrutture e Attrezzature e Materiali Idrici. Ticker Bloomberg: SPGTAQD Index

Nome Benchmark	Descrizione
S&P/ASX 200 TR AUD	L'Indice S&P/ASX 200 TR è un Indice Total Return (o ad accumulo) dove i dividendi vengono reinvestiti al netto di una trattenuta fiscale alla fonte. E' un Indice azionario composto da titoli del mercato australiano ponderato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante quotato alla Australian Securities Exchange da parte di Standard & Poor. E' stato avviato il 31 marzo 2000 con un valore di 3133,3, pari al valore dell'Indice All Ordinaries (l'Indice di riferimento del mercato Australiano a quella data) a tale data. Ticker Bloomberg: ASN51 Index
SET TR THB	Il Bangkok SET Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione delle azioni quotate in Borsa della Thailandia. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 100 a partire dal 30 aprile 1975. E' utilizzato nella versione Total Return e misura quindi la performance del mercato includendo nel calcolo i movimenti di prezzo (plus / minusvalenza) e gli utili generati dalle azioni incluse nell'Indice Ticker Bloomberg: THSE50 Index
STOXX 600 Net Return Index EUR	Lo STOXX Europe 600 Index è un Indice derivato dal STOXX Europe Total Market Index (TMI) ed è un sottoinsieme della STOXX Global 1800 Index. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta società a grande, media e bassa capitalizzazione in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. E' considerato nella versione "Net Dividend", che reinveste quindi i dividendi al netto di una trattenuta alla fonte. Ticker Bloomberg: SXXR Index
Swiss Performance Index	Lo Swiss Performance Index è un Indice total return, che comprende quindi il reinvestimento dei dividendi, composto da almeno 300 titoli emessi da società svizzere e le cui azioni sono negoziate sul sistema elettronico Bourse. Lo SPI Index è stato sviluppato con un valore base di 1000 il 1 giugno 1987. Ticker Bloomberg: SPI Index
Barclays Euro Aggregate 500 Total Return Index Value Unhedged EUR	L'Indice rappresenta la performance di un paniere di titoli obbligazionari in Euro, con valore nominale minimo all'emissione di 500 milioni di Euro e almeno 1 anno di scadenza residua. I titoli presi in considerazione sono quelli emessi dai governi, enti assimilabili a governi, e da Società e l'inclusione nell'Indice è vincolata alla valuta dell'emissione (Euro) indipendentemente dalla residenza dell'emittente. I titoli devono essere classificati come investment grade (Baa3/BBB-/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch rispettivamente). Il ribilanciamento viene effettuato con cadenza mensile. I flussi generati dai titoli del paniere contribuiscono alla determinazione della performance dell'Indice e vengono reinvestiti L'Indice è stato lanciato nel luglio del 1998. Ticker di Bloomberg: LBE5TREU Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Japan NR JPY	L'Indice MSCI Japan Net Total Return è Indice a capitalizzazione aggiustata per il flottante che misura la performance del mercato giapponese includendo il reddito da dividendi dei suoi costituenti. L'Indice reinveste i dividendi di un componente alla chiusura delle contrattazioni del giorno in cui il titolo è quotato ex dividendo (la ex-date). Gli indici total return net reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) un'aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. L'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in Giappone. L'Indice è convertiti in Euro Ticker Bloomberg: NDDLJN Index
TOPIX (Total Return Net) Hedged into EUR	L'Indice fornisce accesso all'Indice TOPIX® in Euro, ossia l'Indice rappresentativo delle principali società quotate presso la Borsa di Tokyo, ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra-mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'Indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'Indice sarà la composizione del rendimento dell'Indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria. Questo Indice è total return e prevede il reinvestimento dei dividendi netti staccati dai costituenti.
S&P 500 Total Return Index	Lo S&P 500 Total Return Index è la versione total return del S&P 500 index (SPX) i cui dividendi vengono reinvestiti su base giornaliera. La data di lancio dell'Indice è il 4 Gennaio 1988. La valuta di riferimento è il dollaro. Ticker di Bloomberg SPXT

Nome Benchmark	Descrizione
Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained	Il BofA Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Index (HEAG) è un Indice derivato dal BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield Index che misura la performance dei titoli obbligazionari sia a tasso fisso che variabile, aventi rating compreso fra BB e B emessi da Società di tutti i settori escludendo quelli di emittenti Financials, col vincolo che per ogni emittente non può essere superato il limite del 3% di esposizione. I costituenti sono pesati per la loro capitalizzazione calcolata a valori di mercato ed è previsto un aggiustamento mensile pro-rata per gli emittenti che temporaneamente superano il limite del 3%. Contestualmente anche i titoli degli emittenti la cui esposizione scende sotto il limite del 3% vengono incrementati pro-rata. Il valore dell'esposizione è calcolato tenendo conto dei ratei di cedola maturati. I flussi generati dai titoli dell'Indice sono considerati nel calcolo dell'Indice fino alla fine del mese ma non vengono reinvestiti in quanto vengono rimossi nel processo di ribilanciamento mensile. Durante la fase di ribilanciamento al termine di ogni mese si effettuano anche gli aggiustamenti al fine di escludere quei titoli che non rispondono più alle caratteristiche qualitative minime definite. Ticker di Bloomberg: HEAG Index
MSCI World/Consumer Discretionary Index	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle Società di grandi e medie dimensioni operanti nei Mercati Sviluppati nell'ambito del settore dei beni di consumo non primari come definito dalla Global Industry Classification Standard. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'Indice è stato lanciato il 15 settembre del 1999. Ticker di Bloomberg MXWOCD Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World/Consumer Staples Index	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle Società di grandi e medie dimensioni operanti nei Mercati Sviluppati nell'ambito del settore dei beni di consumo primari come definito dalla Global Industry Classification Standard. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'Indice è stato lanciato il 15 settembre del 1999. Ticker di Bloomberg MXWOCS Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI ACWI Consumer Staples NR USD	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle Società di grandi e medie dimensioni operanti sia nei Mercati Sviluppati che nei Mercati in via di sviluppo nell'ambito del settore dei beni di consumo primari come definito dalla Global Industry Classification Standard. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. I Paesi facenti parte dei Mercati in via di sviluppo considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Korea del Sud, Malaysia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia and Turchia. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker di Bloomberg M1WDOCS Index.
MSCI World Value Index Total Return Net	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle azioni di tipo "Value" di Società a maggiore capitalizzazione operanti nei Mercati Sviluppati. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. I parametri considerati per definire un'azione di tipo "Value" sono 3: il rapporto prezzo azione/valore di libro, profitti futuri/prezzo dell'azione, dividendo atteso. L'Indice, lanciato l'8 dicembre 1997, con oltre 800 costituenti ha come target la copertura del 50% dei costituenti dell'Indice principale MSCI World. Ticker di Bloomberg: M1W0000V Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI ACWI NR USD	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle Società di grandi e medie dimensioni operanti sia nei Mercati Sviluppati che nei Mercati in via di sviluppo. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. I Paesi facenti parte dei Mercati in via di sviluppo considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Korea del Sud, Malaysia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Tailandia and Turchia. Con oltre 2800 costituenti l'Indice copre circa l'85% dell'universo azionario investibile. La versione Net prevede il reinvestimento dei dividendi al netto dell'imposizione fiscale. L'Indice è stato lanciato l'1 gennaio 2011. Ticker di Bloomberg M1WD Index L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker di Bloomberg: M1WD Index.
TOPIX (Total Return Gross) Hedged into EUR	L'Indice fornisce accesso all'Indice TOPIX® in Euro, ossia l'Indice rappresentativo delle principali società quotate presso la Borsa di Tokyo, ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra-mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'Indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'Indice sarà la composizione del rendimento dell'Indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria. Questo Indice è total return e prevede il reinvestimento dei dividendi staccati dai costituenti. Ticker di Bloomberg TPXDEH Index

Nome Benchmark	Descrizione
Dow Jones Africa Titans 50 Index	Il Dow Jones Africa Titans 50TM Index é un Indice Pan-Africano capitalizzazione aggiustata per il flottante che misura la performance delle azioni delle maggiori società operanti nel continente. Sono inclusi sia i titoli azionari quotati su mercati locali riconosciuti (attualmente Sud Africa, Egitto, Nigeria, Marocco e Kenya) sia quelli negoziati su piazze internazionali emssi da Società che realizzano la maggior parte dei profitti in Africa. I titoli azionari sono selezionati in base alla quantità negoziate e alla liquidità degli stessi sui mercati ponendo anche un limite di azioni per ogni Nazione del continente al fine di garantire la diversificazione. La versione dell'Indice Total Return viene calcolata considerando il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice viene ribilanciato trimestralmente alla chiusura del terzo venerdì di marzo, giugno, settembre e dicembre. L'Indice è stato creato l'1 luglio 2008. Ticker di Bloomberg: DJAFKT Index
DAX Index	L'Indice Deutscher Aktienindex DAX® ("DAX") riflette il segmento delle blue chips che comprende i titoli delle maggiori e più negoziate società tedesche che sono quotate sulla Borsa di Francoforte (Frankfurt Stock Exchange, il "FWB"). Tale Indice comprende le 30 emissioni che sono state ammesse alle negoziazioni nel Primo e Secondo segmento (First and Second Segment). Ticker Bloomberg: DAX Index
BofAML German Federal Govt 7-10Y TR EUR	Il BofA Merrill Lynch 7-10 Year German Government Index è un Indice derivato dal BofA Merrill Lynch German Government Index che calcola la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi dal governo federale della Germania sul mercato domestico o dell'area Euro, considerando le emissioni con scadenza residua compresa tra 7 e 10 anni, cedole a tasso fisso e valore di mercato in circolazione minimo di 1 miliardo di Euro. I costituenti dell'Indice sono pesati in base alla capitalizzazione calcolata come prodotto fra il nominale in circolazione e il prezzo di mercato più i ratei maturati. I flussi generati dai titoli dell'Indice sono considerati nel calcolo dell'Indice fino alla fine del mese ma non vengono reinvestiti in quanto vengono rimossi nel processo di ribilanciamento mensile. Ticker di Bloomberg: G4D0.
Euronext Paris CAC 40 NR EUR	Indice composto dai 40 titoli azionari a maggior liquidità e capitalizzazione (bluechips) della borsa valori di Parigi (Euronext Paris). La versione Net considera nel calcolo della performance il reinvestimento dei dividendi al netto delle imposte. L'Indice è quotato dal 31 dicembre 1987 con un livello iniziale di 1000. I componenti dell'Indice sono stabiliti trimestralmente.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World NR EUR	L'Indice MSCI World cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione operanti nei mercati sviluppati (DM). Con oltre 1600 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. La versione Net prevede che i dividendi al netto dell'imposizione vengano reinvestiti. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker Bloomberg: M1WO Index
EuroMTS Eurozone Gov 3-5 Yr 1600 TR EUR	Questo Indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 3 a 5 anni. Comprende le quotazioni fornite da oltre 250 operatori del mercato. Questi titoli comprendono le emissioni governative di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani.
MSCI Emerging Markets TR Net (EUR) Index	L'Indice è basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti. E' composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. Si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'Indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'Indice è espresso in Euro. Codice Bloomberg MSDEEEMN Index

Nome Benchmark	Descrizione
S&P Global Agribusiness TR USD	L'Indice S&P Global Agribusiness Composite è derivato dalla combinazione di due sub-indici relativi a materie prime e azioni di aziende del settore agricolo. In particolare ne fanno parte l'Indice S&P Global Agribusiness Index, Indice azionario composto dalle 24 maggiori aziende operanti nel settore agricolo e l'Indice S&P GSCI Agriculture and Livestock, rappresentante dei mercati nei quali si negoziano commodities quali prodotti agricoli e bestiame. L'Indice è espresso in USD e convertito in EURO. Codice Bloomberg SPGTGAUT Index
IBOXX € Overall 1-3Y (RI)	Il Markit iBoxx € Overall 1-3yr Index è un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato. L'Indice rappresenta le obbligazioni sia governative che societarie di fascia investment grade e acquistabili dagli investitori di tutto il mondo. Le obbligazioni vengono selezionate in base alla durata, alla tipologia e alle dimensioni. L'Indice in questione, seleziona obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il domicilio degli emittenti non è rilevante. L'Indice viene ribilanciato mensilmente E' un Indice Total Return e comprende il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: QW7E Index
The BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Corporate & Government Index	The BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Corporate & Government Index è un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato ed è un sottoIndice del "The BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Index". Rappresenta la performance delle obbligazioni investment grade, sia governative che societarie, emesse in USD e negoziate sul mercato americano la cui durata residua sia inferiore ai 3 anni L'Indice è espresso in USD e convertito in EURO. Codice Bloomberg B1A0 Index
JPMorgan USA 1-3 yr	E' un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato rappresentativo delle performance dei titoli obbligazionari sia governativi che societari emessi in USD e negoziati sul mercato americano con durata residua compresa fra 1 e 3 anni. L'Indice espresso in USD è convertito in Euro Ticker Bloomberg: JNAHU1U3 Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Net (TR)	E' un Indice rappresentativo di titoli azionari di società dei paesi europei emergenti implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono derivati dall'Indice MSCI Standard Value/Growth e da Small/Cap Equity Index. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40MUE Index
MSCI World Growth Index Total Return Net	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle azioni di tipo "Growth" di Società a maggiore capitalizzazione operanti nei Mercati Sviluppati. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. I parametri considerati per definire un'azione di tipo "Growth" sono: il valore atteso di crescita del rapporto utili/valore azione di breve e lungo periodo, tasso di crescita corrente, il trend storico e il rapporto storico fra vendite/prezzo dell'azione L'Indice, lanciato l'8 dicembre 1997, con oltre 900 costituenti rappresenta una consistente porzione dell'Indice principale MSCI World. L'Indice espresso in USD è convertito in Euro. Ticker di Bloomberg: NDUGWI Index
Barclays Euro Aggregate 1-3 Years, 500 MM	L'Indice rappresenta la performance di un paniere di titoli obbligazionari in Euro, con valore nominale minimo all'emissione di 500 milioni di Euro e scadenza residua compresa fra 1 e 3 anni. I titoli presi in considerazione sono quelli emessi dai governi, enti assimilabili a governi, e da Società e l'inclusione nell'Indice è vincolata alla valuta dell'emissione (Euro) indipendentemente dalla residenza dell'emittente. I titoli devono essere classificati come investment grade (Baa3/BBB-/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch rispettivamente). Il ribilanciamento viene effettuato con cadenza mensile. I flussi generati dai titoli del paniere contribuiscono alla determinazione della performance dell'Indice e vengono reinvestiti Ticker di Bloomberg: L513TREU Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Emerging Markets Net Return	L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "Net" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. L'Indice espresso in USD è convertito in Euro. Ticker Bloomberg: M1EF Index
MSCI Daily TR Gross EM BRIC USD	L'Indice è un Indice a capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari combinati in Brasile, Russia, India e Cina (BRIC). L'Indice è costituito da azioni scambiate principalmente sulla Sao Paulo Stock Exchange, Russian Trading System Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, National Stock Exchange of India e la Borsa di Hong Kong. L'Indice E' un Indice a capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari di tutti i seguenti 4 indici di Paesi Emerging Markets: Brasile, Russia, India e Cina. L'Indice viene considerato nella versione "Gross Total Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. Ticker Bloomberg: GDUEBRIC Index

Nome Benchmark	Descrizione
Msci World Health Care 10/40 Net TR EUR	E' un Indice rappresentativo di titoli azionari di società del settore dell'Health care e deriva derivati dall'Indice MSCI World Health Care. E' costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Metodo di ribilanciamento dinamico. La metodologia 10/40 Equity Index di MSCI implica un calcolo sulla base di simulazioni e consultazioni con i clienti. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: MN40WHCE Index
SPI Extra Total Return	L'Indice Swiss Performance EXTRA Total Return è un Indice Total Return composto di tutte le aziende presenti nell'Indice SPI Small & Mid-Cap escluse quelle presenti anche nell'Indice SMI. L'Indice è stato sviluppato su di una base 1000 a partire dal 31 Dicembre 1999. I dati storici sono comunque disponibili a partire dal 1 Gennaio 1996. Ticker Bloomberg: SPIEX Index.
MSCI Emerging Markets Europe 10/40	L'Indice misura la performance delle aziende large e mid cap presenti in 6 paesi Emergenti presenti in Europa. L'Indice è calcolato su base giornaliera tenendo conto del limite di concentrazione del 10% e del 40% presente nei fondi soggetti alla direttiva UCITS III. Con 87 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato in ognuno dei paesi rappresentati. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricalcolato quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante il ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1MU40 Index.
FTSE Global Equity Index	L'Indice comprende azioni di aziende Large e Mid Cap, fornendo un'esposizione di mercati Sviluppati ed Emergenti esclusi gli USA. L'Indice è derivato dall'Indice FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% della capitalizzazione di mercato investibile mondiale. Ticker Bloomberg: FTWRWXUS Index.

Nome Benchmark	Descrizione
5 Year US Treasury	L'Indice è un sotto-Indice dell'Indice BofA Merrill Lynch US Treasury Index, includente tutte i titoli che hanno un vita residua inferiore a 5 anni. Ticker Bloomberg: GLQO Index.
Citigroup Non-US World Government Bond	L'Indice misura la performance delle obbligazioni governative emesse da governi al di fuori degli USA. Ticker Bloomberg: SBNUU Index.
Russell 1000 Total Return	L'Indice misura la performance del segmento large-cap dell'universo azionario USA. E' un sotto-Indice dell'Indice Russell 3000 e include approssimativamente 1000 tra le maggiori azioni considerando una combinazione di capitalizzazione di mercato e corrente appartenenza all'Indice stesso. L'Indice Russell 1000 rappresenta approssimativamente il 90% del mercato USA, ed è pensato per fornire un barometro comprensivo e unbiased del segmento large-cap, ed è completamente ricostruito anno per anno per assicurare che nuove azioni emergenti siano incluse. Ticker Bloomberg: RU10INTR Index.
FTSE Gold Mines	L'Indice comprende tutte le compagnie che estraggono oro che hanno una produzione sostenibile di almeno 300'000 onces all'anno, e che derivano almeno il 51% dei loro ricavi dall'estrazione dell'oro. Ticker Bloomberg: TFTMIGMI Index.
Euromoney Global Mining	L'Indice consiste di compagnie operanti nel settore dell'estrazione mineraria, e copre tutti i mercati globali dove azioni liquide sono disponibili per gli investitori internazionali. Da Ottobre 2010 l'Indice comprende più di 200 aziende, rappresentanti 26 paesi per 13 classificazioni industriali. Ticker Bloomberg: JCGMTR Index.
EONIA	La sigla EONIA sta per Euro OverNight Index Average. L'Indice EONIA è il tasso d'interesse giornaliero interbancario per l'Euro zona, ovvero il tasso a cui le banche si prestano denaro reciprocamente per la durata di 1 giorno. Ticker Bloomberg: EONIA Index.
ICE Libor 3 Mesi	L'Indice è calcolato ogni giorno alle 11am e rilasciato alle 11:45am (London time). L'Indice è un tasso medio derivato dalle quotazioni fornite dalle banche determinate dalla ICE Benchmark Administration. Il primo e ultimo quartile viene rimosso, e una media delle restanti quotazioni viene calcolata per arrivare al valore fixing, che viene poi arrotondato fino alla quinta cifra decimale. Ticker Bloomberg: US0003M Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Europe Net Return	L'Indice comprende azioni large e mid cap di 15 mercati sviluppati in Europa. Con 440 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato dell'universo azionario europeo dei paesi sviluppati. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricalcolato quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M7EU Index.
MSCI ACWI Net Return	L'Indice comprende azioni large e mid cap di 23 paesi di mercati sviluppati e di 23 paesi di mercati emergenti. Con 2469 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% dell'universo azionario investibile globale. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M7WD Index.
FTSE MIB	E' l'Indice primario di riferimento per tutto il mercato azionario italiano, e rappresenta la componente large cap dell'Indice FTSE Italia All-Share. Comprendendo circa l'80% della capitalizzazione di mercato domestica, il FTSE MIB misura la performance delle 40 azioni italiane più liquide e capitalizzate del mercato italiano. Ticker Bloomberg: TFTSEMIB Index.
Markit iBoxx SGD Corporates 3-5 Total Return	L'Indice usa il Markit Pricing Service per le obbligazioni societarie denominate in SGD (Singapore Dollar), che fornisce un prezzo giornaliero, a fine giornata, per più di 250 titoli. Per i restanti titoli coperti dall'Indice vengono usate altre fonti di dati, rielaborate tramite i modelli di valutazione di Markit. L'Indice in particolare riguarda i titoli obbligazionari con vita residua tra i 3 e i 5 anni, di valore superiore a 150 milioni di SGD ciascuno. Ticker Bloomberg: IBXXSGBT Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Pakistan	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap del mercato Pakistano. Con 15 costituenti, copre approssimativamente l'85% dell'universo azionario pakistano. E' stato sviluppato con base 100 a partire dal 31 Dicembre 1992. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: MXPX Index.
MSCI Emerging Markets SRI 5% Capped Net Return USD	L'Indice comprende azioni large e mid cap di 23 paesi emergenti. L'Indice pesa le diverse capitalizzazioni di mercato di compagnie con ottimo rating ambientale, sociale e di governance, ed esclude quelle aziende i cui prodotti hanno un impatto sociale o ambientale negativo. L'Indice è una versione con cap dell'Indice MSCI EM SRI che limita la concentrazione delle aziende considerando il massimo peso possibile di un'azienda pari al 5%. L'Indice è indicato per investitori che cercano un benchmark per investimenti diversificati socialmente responsabili, con profili di forte sostenibilità. La selezione dei suoi costituenti è basata sulla ricerca fornita da MSCI ESG Research. L'Indice è costruito in due fasi: prima, titoli di aziende operanti nella produzione di energia nucleare, tabacco, alcool, scommesse, armi militari, armi da fuoco ad uso civile, intrattenimento da adulti sono escluse; successivamente, la selezione MSCI best-in-class viene applicata al restante universo di titoli dell'Indice MSCI EM SRI di cui è una versione particolare. La metodologia mira a selezionare titoli di compagnie con il più alto rating ESG che costituiscono fino al 25% della capitalizzazione di mercato in ogni settore e regione dell'Indice MSCI EM SRI. Aziende che non sono già dei costituenti degli indici MSCI Global SRI devono avere un rating MSCI ESG superiore a "BBB" e un punteggio Impact Monitor maggiore di 3, per essere candidate a far parte degli indici MSCI Global SRI. L'universo di selezione degli indici MSCI Global SRI sono i costituenti degli indici MSCI Global Investable Market. L'Indice è ricostituito annualmente nella revisione semi-annuale di Maggio, e ribilanciato nelle revisioni trimestrali di Febbraio e Agosto, e in quella semi-annuale di Novembre. Ticker Bloomberg: M1EMSI5 Index.

Nome Benchmark	Descrizione
FTSE EPRA/NAREIT Developed Total Return	L'Indice rappresenta trend generali di mercato nel settore delle azioni immobiliari a livello mondiale. L'Indice ora copre anche l'area globale, sviluppata ed emergente, ed è pensato per tenere traccia della performance delle aziende immobiliari quotate e REITS a livello mondiale. L'Indice è adatto per essere usato come base per prodotti d'investimento, come derivati e Exchange Traded Funds (ETFs). Ticker Bloomberg: RNGL Index.
Bloomberg Commodity Total Return	L'Indice è composto di contratti future e riflette i rendimenti in un investimento totalmente collateralizzato nel Bloomberg Commodity Index (BCOM, Ticker Bloomberg: BCOM Index). L'Indice combina i rendimenti del BCOM con i rendimenti del collaterale (liquidità) investito in titoli U.S. Treasury Bills con scadenza a 13 settimane (3 mesi). Ticker Bloomberg: BCOMTR Index.
Russell/Nomura Mid-Small Cap	L'Indice rappresenta all'incirca il miglior 50% dell'Indice Russell/Nomura Total Market in termini di capitalizzazione di mercato. E' una combinazione di un Indice Mid Cap e Small Cap. Quando è stato riconfigurato il 31 Gennaio 2002, c'erano 1803 azioni nell'Indice. Ticker Bloomberg: RNIRIMS Index.
BofAML US Corp&Govt Master Large Cap Total Return	L'Indice tiene traccia della performance di titoli di debito societarie di tipo large cap e governative emessi pubblicamente nel mercato domestico USA. I titoli devono avere un rating investment grade (basato su una media dei rating delle agenzie Moody's, S&P e Fitch) e un rating del paese emittente anch'esso di tipo investment grade (basato anch'esso su una media dei rating di Moody's, S&P e Fitch), e avere una vita residua di almeno un anno. Ticker Bloomberg: BOAO Index.
MSCI India	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap del mercato indiano. Con 64 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% dell'universo azionario del mercato indiano. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricalcolato quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M7IN Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World Small Cap	L'Indice cattura una rappresentazione small cap di 23 paesi sviluppati. Con 4275 costituenti, l'Indice copre approssimativamente il 14% della capitalizzazione di mercato di ciascun paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1WOSC Index.
S&P North American Natural Resources Sector	L'Indice fornisce agli investitori un benchmark azionario che rappresenta i titoli scambiati in USA. L'Indice è pesato a seconda della capitalizzazione di mercato, dove il peso di un'azione ha un limite superiore ad un certo livello determinato sulla base del settore di appartenenza. Viene calcolato l'Indice Total Return così come la serie dei rendimenti e l'Indice riflette dividendi sia ordinari che speciali. Ticker Bloomberg: SPGINRTR Index.
Russell 3000 Total Return Growth	La metodologia Russell considera un approccio relativo globale piuttosto che un approccio relativo al singolo paese. Ponendo meno attenzione alla copertura del singolo paese, e più sull'insieme di vere opportunità globali, questo approccio può risultare nell'inclusione di paesi senza una massa critica di titoli. Perciò dopo la Reconstitution 2010, Russell ha modificato le regole per i paesi con meno di 3 titoli per assecondare considerazioni di scambio commerciale. L'Indice misura comunque la performance delle compagnie dell'Indice Russell 3000 con alti price-to-book ratio e alti valori prospettati di crescita. Le azioni presenti in questo Indice sono anche presenti nell'Indice Russell 1000 Growth e nell'Indice Russell 2000 Growth. Ticker Bloomberg: RU30GRTR Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI All Country Asia ex-Japan	L'Indice rappresenta le aziende large e mid cap di 2 o 3 paesi sviluppati (escluso il Giappone), e di 8 paesi emergenti. Con 603 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1ASJ Index.
MSCI World/Consumer Discretionary Net Return	L'Indice è pensato per rappresentare il segmento large e mid cap di 23 paesi sviluppati nel mondo. Tutti i titoli dell'Indice sono classificati nel settore Consumer Discretionary secondo il Global Industry Classification Standard (GICS). L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1WOCD Index.
Euribor 3 Mesi	L'Indice Euribor (Euro Interbank Offered Rates) è il tasso di riferimento del grande mercato monetario europeo. E' sponsorizzato dall'European Money Markets Institute, che rappresenta 2800 banche dei 15 Stati Membri dell'Unione Europea e della divisione EMU dell'ACI, la Financial Markets Association. Un campione rappresentativo di banche primarie fornisce quotazioni giornaliere, con scadenza a 3 mesi, a cui depositi interbancari a termine denominati in Euro sono offerti all'interno dell'euro zona tra le banche primarie stesse. Il tasso medio viene calcolato dopo aver eliminato le quotazioni più alte e più basse (15% per parte). L'Indice viene quotato per valori spot (a T+2) e colla convenzione day-count di tipo actual/360, e viene espresso dal 4 Gennaio 1999 con 3 cifre decimali. Viene diffuso alle 11:00 a.m., Brussels time. Ticker Bloomberg: EUR003M Index.

Nome Benchmark	Descrizione
JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified Total Return USD	L'Indice tiene traccia delle obbligazioni societarie US-denominated, globali e liquide che vengono emesse da emittenti presenti in paesi emergenti. L'Indice comprende approssimativamente 80 obbligazioni, rappresentanti 60 emittenti di 16 paesi (a partire dal 31 Ottobre 2007). L'Indice segue strettamente dei criteri di liquidità per l'inclusione di titoli per poter fornire replicabilità, commerciabilità, pricing solido e integrità di dati. I titoli devono avere ciascuno un valore nominale di almeno 500 milioni di dollari americani, con vita residua di almeno 3 o 5 anni. Ticker Bloomberg: JCMDUECP Index.
JPM Emerging Markets Bond Index Global Diversified Total Return USD	L'Indice tiene traccia dei total return di strumenti di debito di paesi emergenti, ed è una versione estesa dell'Indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus, che copre obbligazioni Brady US-denominated, titoli di credito ed Eurobond. In particolare l'Indice copre Eurobond che abbiano valore nominale di almeno 500 milioni di dollari americani, e rispetto all'Indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus copre più titoli, avendo limiti meno stringenti sulla liquidità del mercato secondario. Ticker Bloomberg: JPGCCOMP Index.
ICE 1 Mese EUR LIBOR	L'Indice viene calcolato ogni giorno alle 11:45 (London time). Il tasso è una media derivata dalle quotazioni fornite dalle banche definite all'interno della ICE Benchmark Administration. Il primo e ultimo quartile viene eliminato e la media delle restanti quotazioni viene calcolata per arrivare al valore finale, che viene arrotondato fino alla quinta cifra decimale. L'Indice segue le normali convenzioni di mercato per il day-count: 365 giorni per il Gbp, mentre 360 giorni per le altre valute e per valori spot (T+2 dopo il calcolo del valore finale). La convenzione di settlement è T+0 per Gbp, T+2 per le altre valute (Usd, Chf, Jpy, Euro). Ticker Bloomberg: EE0001M Index.
Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'Indice misura la dimensione e la performance della classe di obbligazioni convertibili, ed è il benchmark più ampiamente usato per questa classe di titoli a livello internazionale. L'Indice non pone alcuna restrizione di valuta, regionale o settoriale, e non ha un numero fisso di costituenti. Ticker Bloomberg: UCBIFX14 Index.

Nome Benchmark	Descrizione
BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'Indice tiene traccia della performance di titoli obbligazionari societari US-denominated al di sotto dell'Investment Grade, pubblicamente emessi nel mercato domestico USA. Per poter essere inclusi nell'Indice, i titoli devono avere un rating inferiore all'Investment Grade (sulla base di una media tra i valori emessi dalle società di rating Moody's, S&P e Fitch), e un paese di emissione che abbia un rating da Investment Grade anch'esso (anch'esso in base ad una media di Moody's, S&P e Fitch). Ogni titolo deve avere una vita residua di almeno 1 anno, una cedola fissa, e un valore nominale di almeno 100 milioni di dollari americani. Obbligazioni Zero Coupon, titoli "globali" (ovvero titoli di debito emessi simultaneamente nel mercato eurobond e in quello domestico USA), titoli 144° e titoli pay-in-kind, possono essere inclusi nell'Indice. Titoli callable perpetui possono essere inclusi nell'Indice purché siano ad almeno 1 anno dalla prima data di call. Titoli fixed-to-floating possono anch'essi essere inclusi purché siano callable entro il periodo di validità del tasso fisso, e siano ad almeno 1 anno dall'ultima call prima della data in cui l'obbligazione passa dal tasso fisso a quello variabile. L'Indice viene ribilanciato nell'ultimo giorno del mese.
Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'Indice misura la performance delle obbligazioni societarie high yield (ovvero con rating medio Moody's, S&P e Fitch di Ba1/BB+/BB+ o inferiore), US-denominated, con una allocazione massima consentita del 2% per ogni emittente. L'Indice è stato creato nel 1986, con una storico prezzi risalente fino al 1 Gennaio 1983. L'Indice è parte degli indici U.S. Universal and Global High-Yield. Tutti i titoli dell'Indice sono prezzati da trader di Barclays Capital o da FT Interactive Data (IDC) su base giornaliera. I titoli che costituiscono l'Indice devono avere un valore nominale di almeno 150 milioni di dollari americani, e avere almeno 1 anno di vita residua, indipendentemente dalla possibile opzionalità che possono includere. Ticker Bloomberg: LGDRTREH Index.
Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'Indice è composto di titoli di credito di tipo Investment Grade e High Yield, rappresentati in dollari americani su una base hedged. L'Indice è a sua volta un insieme di altri tre indici: Barclays Capital Global Aggregate – Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained Index, e JPMorgan EMBI Global. Ticker Bloomberg: LF89TREH Index.
S&P 500 (Total Return Net of 30% withholding tax)	L'Indice è un Indice pesato secondo la capitalizzazione di mercato di 500 azioni americane. L'Indice misura la performance dell'ampia economia domestica americana attraverso le variazioni nel valore di mercato aggregato delle 500 azioni rappresentanti tutte le maggiori industrie del paese, che abbiano ciascuna una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di dollari americani. Questa versione dell'Indice, "Net of Tax Total Return", riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi dopo aver dedotto il 30% di tasse trattenute. Ticker Bloomberg: SPTR500N Index.

Nome Benchmark	Descrizione
TOPIX (Total Return Net)	L'Indice è la versione Total Return dell'Indice Topix, ovvero il Tokio Stock Price Index, che è un Indice pesato sulla capitalizzazione di mercato di tutte le azioni comune quotate nella Prima Sezione della Borsa di Tokyo. L'Indice misura la capitalizzazione corrente di mercato assumendo un valore base di 100 a partire dal 4 Gennaio 1968. L'Indice è una misura dell'andamento generale del mercato azionario domestico (giapponese), ed è usato come riferimento per gli investimenti nelle azioni giapponesi. Ticker Bloomberg: TPXDDVD Index.
Russell 1000 Value (Total Return Net of 30% withholding tax)	L'Indice misura la performance del segmento large-cap dell'universo azionario USA. E' un sotto-Indice dell'Indice Russell 3000 e include approssimativamente 1000 tra le maggiori azioni considerando una combinazione di capitalizzazione di mercato e corrente appartenenza all'Indice stesso. L'Indice Russell 1000 rappresenta approssimativamente il 90% del mercato USA, ed è pensato per fornire un barometro comprensivo e unbiased del segmento large-cap, ed è completamente ricostruito anno per anno per assicurare che nuove azioni emergenti siano incluse large e mid cap value. Questa versione dell'Indice, "Net of Tax Total Return", riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi dopo aver dedotto il 30% di tasse trattenute. Ticker Bloomberg: IWDNV Index.
Euribor 1 mese	L'Indice Euribor (Euro Interbank Offered Rates) è il tasso di riferimento del grande mercato monetario europeo. E' sponsorizzato dall'European Money Markets Institute, che rappresenta 2800 banche dei 15 Stati Membri dell'Unione Europea e della divisione EMU dell'ACI, la Financial Markets Association. Un campione rappresentativo di banche primarie fornisce quotazioni giornaliere, con scadenza a 1 mese, a cui depositi interbancari a termine denominati in Euro sono offerti all'interno dell'euro zona tra le banche primarie stesse. Il tasso medio viene calcolato dopo aver eliminato le quotazioni più alte e più basse (15% per parte). L'Indice viene quotato per valori spot (a T+2) e colla convenzione day-count di tipo actual/360, e viene espresso dal 4 Gennaio 1999 con 3 cifre decimali. Viene diffuso alle 11:00 a.m., Brussels time. Ticker Bloomberg: EURO01M Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI AC Far East ex Japan Net Return	L'Indice rappresenta le aziende di tipo large e mid cap di 2 paesi sviluppati (escluso il Giappone) e 7 paesi emergenti nel Medio Oriente. Con 539 costituenti, l'Indice rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato di ogni paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: MAFEJ Index.
Thomson Reuters Global Focus IG Convertible Hedged	L'Indice misura la dimensione e la performance della classe di obbligazioni convertibili di tipo Investment Grade, ed è il benchmark più ampiamente usato per questa classe di titoli a livello internazionale. L'Indice non pone alcuna restrizione di valuta, regionale o settoriale, e non ha un numero fisso di costituenti. Ticker Bloomberg: UCBIFX32 Index.
Citi GBP EuroDep 1 Mon GBP	L'Indice misura la performance degli strumenti monetari denominati in Gbp, con vita residua fino ad 1 mese, offrendo agli investitori una buona misura del mercato a breve termine. Ticker Bloomberg: SBWMBP1L Index.
MSCI World Information Technology Sector Net Return USD	L'Indice rappresenta il segmento large e mid cap di 23 paesi sviluppati. Tutti i titoli presenti nell'Indice sono classificati nel settore dell'Information Technology secondo la classificazione Global Industry Classification Standard (GICS). L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1W00IT Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Europe Net Return USD	L'Indice rappresenta le aziende large e mid cap di 15 paesi sviluppati presenti in Europa. Con 443 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato nell'universo azionario dei paesi europei sviluppati. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1EU Index.
FTSE Gbl Basics Composite	L'Indice comprende azioni di aziende Large e Mid Cap, fornendo un'esposizione al mercato globale. L'Indice comprende tutti i sottosettori dell'Indice FTSE World Index eccetto il settore dei media, IT, telecomunicazioni, finanziario e salute. Ticker Bloomberg: FTSE Gbl Basic Composite Index.
S&P GSCI Light Energy Total Return	L'Indice è un sottoIndice dell'Indice S&P GSCI, e tiene traccia della performance di un paniere di future su commodity usando le stesse convenzioni dell'Indice S&P GSCI, e differisce da questo solo rispetto al minor peso dato alle commodity di tipo energetico, precisamente usando ¼ dei pesi dati alle commodity energetiche nell'Indice S&P GSCI. L'Indice nella versione Total Return è una misura dei rendimenti delle commodity che è completamente comparabile coi rendimenti derivanti da un investimento diretto nell'Indice S&P 500 (col reinvestimento dei dividendi) o in una generica obbligazione governativa, e in tal senso l'Indice è una utile rappresentazione diretta dei rendimenti per l'investitore. Ticker Bloomberg: SPGSLETR Index.
Barclays Euro Aggregate Bond Total Return	L'Indice, precedentemente chiamato "Lehman Aggregate Bond Index", è correntemente mantenuto da Barclays Capital, e rappresenta il mercato obbligazionario Investment Grade dell'eurozona. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: LBEATREU Index.
DJ Brookfld Global Infrastructure Total Return USD	E' un Indice globale rappresentante aziende che hanno più del 70% dei flussi di cassa derivanti da linee di business operanti nel settore delle infrastrutture. I componenti dell'Indice devono essere selezionati a seconda del loro paese di domicilio fiscale, minima capitalizzazione di mercato e volume di scambi. L'Indice è a capitalizzazione di mercato pesata, è calcolato in Usd reinvestendo i dividendi. Ticker Bloomberg: DJBGIT Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World NR	L'Indice MSCI World cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 23 mercati sviluppati (DM). Con 1.631 costituenti, l'Indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: MBWO Index.
Barclays US Govt/Credit TR USD	L'Indice misura la performance dei titoli US Treasuries denominati in dollari americani, e di obbligazioni governative e azionarie di tipo Investment Grade denominate in dollari americani che abbiano una vita residua maggiore di 1 anno. Ticker Bloomberg: LF97TRUU Index.
MSCI Nordic Countries Net Return USD	L'Indice rappresenta il segmento large e mid cap di 4 paesi sviluppati. Con 66 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: NDDUNC Index.
3-Month NIBOR - Total Return	L'Indice Norwegian Interbank Offered Rate (NIBOR) rappresenta il mercato monetario norvegese dei tassi a scadenza 3 mesi. L'Indice è calcolato come semplice media dei tassi d'interesse pubblicati dalle banche del NIBOR panel per la scadenza di 3 mesi, dopo aver omesso i tassi più alti e più bassi secondo le regole stabilite dal comitato del NIBOR stesso. Ticker Bloomberg: NIBOR3M Index.

Nome Benchmark	Descrizione
Sweden Interbank 3 Month – Total Return	L'Indice "Stockholm Interbank Offered Rates 3 Month" è derivato da una media di 6 quotazioni bancarie da parte di Swedbank, Handelsbanken, Nordea, SEB, Lansforsakringar Bank AB e Danske Bank. Se il più basso e/o il più alto valore bid differisce di 25 punti base o più dal secondo più basso e secondo più alto valore bid, viene escluso dal calcolo. Viene calcolato colla convenzione per il day count di tipo Act/360, a cominciare da Marzo 1991. Ticker Bloomberg: STIB3M Index.
MSCI Brazil 10/40 – Net Total Return in USD	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap del mercato brasiliano. Con 70 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato del Brasile. L'Indice è implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Ticker Bloomberg: M1BR40 Index.
BofAML Euro LIBOR 1 Month Constant Maturity Total Return	L'Indice è basato sull'assunzione di acquistare uno strumento sintetico avente scadenza a 1 mese e con cedola uguale alla quotazione di chiusura del LIBOR a 1 mese. Questo strumento viene venduto il giorno successivo (prezzato con un tasso uguale al tasso corrente di fine giornata del LIBOR a 1 mese) e viene di nuovo trasferito in un nuovo strumento ad 1 mese. L'Indice perciò avrà sempre una constant maturity uguale esattamente ad 1 mese.
US CPI Urban Consumers NSA	L'Indice dei prezzi al consumo (Consumer Price Index, CPI) per il mercato americano, è una misura della variazione dei prezzi al consumo, ovvero dei beni e servizi che i consumatori americani acquistano per la vita di tutti i giorni. L'Indice è una misura complessa che combina teoria economica con tecniche statistiche e di campionamento, e usa dati da diverse fonti, e richiede le competenze di molti professionisti, come economisti, statistici, informatici, analizzatori di dati e altri. La collezione dei dati si basa sulla collaborazione volontaria di molte persone e istituzioni del paese, che forniscono dati aggiuntivi utili per il calcolo dell'Indice. La versione "Urban Consumers" riguarda in particolare le abitudini di acquisto dei residenti delle aree urbane o metropolitane degli USA, che rappresentano circa l'88% dell'intera popolazione degli USA stessi. Ticker Bloomberg: CPURNSA Index.
Thomson Reuters Asia ex-Japan CB Total Return USD	L'Indice misura la dimensione e la performance della classe di obbligazioni convertibili di area asiatica, escluse quelle del Giappone, ed è il benchmark più ampiamente usato per questa classe di titoli. Ticker Bloomberg: UCBIASIA Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI India 10/40 Net Return USD	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap del mercato indiano. L'Indice è implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Ticker Bloomberg: M1IN40 Index.
MSCI EM Latin America 10/40 Net Return USD	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap di 5 paesi emergenti dell'America Latina. Con 137 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese rappresentato. L'Indice è implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Ticker Bloomberg: M1LA104N Index.
MSCI Russia 10-40 Net Return	L'Indice misura la performance del segmento large e mid cap del mercato russo. Con 22 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato del mercato russo. L'Indice è implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III e costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Caratteristiche e vantaggi della metodologia comprendono: stabilità dell'Indice, tracking error minimizzato rispetto Parent Index, turnover minimizzato. Ticker Bloomberg: M1RU40PD Index.
FTSE EPRA/NAREIT Developed	L'Indice è un Indice composto degli Indici EPRA Europe, EPRA/NAREIT North America, e EPRA/NAREIT Asia. L'Indice contiene aziende pubblicamente quotate del settore immobiliare che sono in accordo colle regole EPRA in 25 paesi in Europa, Nord America e Asia. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 1000 a partire dal 31 Dicembre 1999. Ticker Bloomberg: ENGL Index.
Citi USD EuroDep 1 Mon USD	L'Indice misura la performance degli strumenti monetari denominati in Usd, con vita residua fino ad 1 mese, offrendo agli investitori una buona misura del mercato a breve termine. Ticker Bloomberg: SBWMUD1U Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI World Ex EMU Net Return	L'Indice rappresenta il segmento large e mid cap su 13 di 23 paesi sviluppati, esclusi quelli della European Economic and Monetary Union (EMU). Con 1389 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato di ogni paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: MSDEWEMN Index.
MSCI EM Asia Net Return USD	L'Indice rappresenta il segmento large e mid cap di 8 paesi emergenti. Con 535 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato di ciascun paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: M1MS Index.
FTSE EPRA/NAREIT Developed NR USD	L'Indice è un Indice composto degli Indici EPRA Europe, EPRA/NAREIT North America, e EPRA/NAREIT Asia. L'Indice contiene aziende pubblicamente quotate del settore immobiliare che sono in accordo colle regole EPRA in 21 paesi in Europa, Nord America e Asia. Ticker Bloomberg: TRNGLU Index.

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI Frontier Markets NR USD	L'Indice rappresenta il segmento large e mid cap di 24 paesi di frontiera (ovvero Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Jordan, Kenya, Kuwait, Lebanon, Lithuania, Kazakhstan, Mauritius, Morocco, Nigeria, Oman, Pakistan, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Ukraine e Vietnam). L'Indice comprende 127 costituenti, coprendo circa l'85% della capitalizzazione di mercato di ciascun paese. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricostituito quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. Ticker Bloomberg: MX1FM Index.
BofAML EMU Govt Bill	L'Indice misura la performance dei titoli obbligazionari governativi emessi pubblicamente dai membri della European Economic and Monetary Union (EMU), sia nel mercato eurobond che nel mercato domestico del paese emittente. I paesi i cui titoli possono essere inclusi nell'Indice devono essere membri dell'Euro, ed avere almeno una fonte di prezzo trasparente e disponibile per i loro titoli. I titoli che possono far parte dell'Indice devono avere vita residua di almeno 1 mese, e inferiore ad 1 anno, e un nominale di almeno 1 miliardo di Euro. L'Indice viene ribilanciato nell'ultimo giorno di ogni mese. Bloomberg: EZBS Index.
Russell 2000	L'Indice è composto delle 2000 più piccole aziende che costituiscono l'Indice Russell 3000, che rappresentano quindi l'8% della capitalizzazione di mercato totale dell'Indice Russell 3000. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 135 a partire dal 31 Dicembre 1986. Ticker Bloomberg: RTY Index.

Nome Benchmark	Descrizione
Italy Stock Market BCI Comit Globale	L'indice è composto dai titoli azionari quotati sul Mercato telematico Azionario italiano. Fanno eccezione a tale regola le azioni di diritto estero che esprimono una liquidità insufficiente e le cui aziende svolgono la loro attività prevalentemente al di fuori dei confini nazionali, nonché le azioni di diritto italiano caratterizzate da capitalizzazione elevata e da un flottante ridotto. La variazione del paniere è effettuata, di norma, due volte al mese, in coincidenza con la data di stacco dei dividendi prevista dal calendario borsistico definito da Borsa Italiana Spa, per l'inserimento di nuovi titoli quotati, cancellazioni di titoli non più quotati o altre variazioni. Per l'indice COMIT Globale i prezzi adottati per la costruzione sono i prezzi medi ponderati con gli scambi fino a quel momento eseguiti per quelli in trattazione continua e i prezzi ufficiali in chiusura. Comit Globale è un indice "puro" di prezzo, di conseguenza si abbassa in occasione dello stacco dei dividendi ordinari a causa del venire meno del diritto patrimoniale incorporato nelle azioni che hanno staccato. Sono disponibili le serie dal 2 gennaio 1973, data di calcolo del primo indice, al 29 dicembre 2000 reperibili direttamente nel sito della Banca Commerciale Italiana all'indirizzo www.bci.it/indici.html
MSCI World Health Care NR USD	E' un Indice rappresentativo di titoli azionari di società del settore dell'Health care. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Ticker Bloomberg: NDWUHC Index
BofAML German Government Bill TR EUR	L'indice calcola la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi dal governo federale della Germania sul mercato domestico o dell'area Euro, considerando le emissioni con scadenza residua inferiore ad 1 anno, cedole a tasso fisso e valore di mercato in circolazione minimo di 1 miliardo di Euro. I costituenti dell'Indice sono pesati in base alla capitalizzazione calcolata come prodotto fra il nominale in circolazione e il prezzo di mercato più i ratei maturati. I flussi generati dai titoli dell'Indice sono considerati nel calcolo dell'Indice fino alla fine del mese ma non vengono reinvestiti in quanto vengono rimossi nel processo di ribilanciamento mensile. Bloomberg ticker: GODB Index

Nome Benchmark	Descrizione
BofAML Italy Government Bill TR EUR	L'indice calcola la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi dal governo della Repubblica Italiana sul mercato domestico o dell'area Euro, considerando le emissioni con scadenza residua inferiore ad 1 anno, cedole a tasso fisso e valore di mercato in circolazione minimo di 1 miliardo di Euro. I costituenti dell'Indice sono pesati in base alla capitalizzazione calcolata come prodotto fra il nominale in circolazione e il prezzo di mercato più i ratei maturati. I flussi generati dai titoli dell'Indice sono considerati nel calcolo dell'Indice fino alla fine del mese ma non vengono reinvestiti in quanto vengono rimossi nel processo di ribilanciamento mensile. Bloomberg ticker: GOIB Index
JPM Emu Government Bond Investment Grade	L'Indice rappresenta la performance di un portafoglio composto da titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati obbligazionari dell'area Euro aventi rating minimo pari a Baa3/BBB-/BBB- (Moody's/S&P/Fitch), il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Bloomberg ticker JPMGEMUI Index
HFRX Equity Hedge Index	E' un indice che replica strategie long/short su titoli azionari e derivati azionari. Le strategie fanno riferimento ad una vasta gamma di processi di investimento comprese le tecniche quantitative e fondamentali. Le strategie considerate possono essere diversificate o focalizzate su specifici settori, e possono spaziare in termini di livelli di esposizione netta, di leva, di periodo di investimento, di concentrazione di mercato. La metodologia di costruzione dell'indice è UCITS III compliant e si basa su regole definite e predeterminate e criteri oggettivi per selezionare e riequilibrare le componenti al fine di ottimizzare la rappresentazione dell'universo degli Hedge Funds. In particolare si utilizzano tecniche quantitative e analisi; screening multi-livello, analisi dei cluster, simulazioni di Monte-Carlo e tecniche di ottimizzazione necessarie affinché l'indice sia una rappresentazione del suo focus d'investimento corrispondente. Bloomberg ticker: HFRXEH Index
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 NR USD	Il FTSE Global Core Infrastructure Index 50/50 è un indice rappresentante della performance dell'industria delle infrastrutture con particolare riferimento all'esposizione a tre sottosettori: utilities al 50%, 30% settore trasporto (compreso fino al limite del 7,5% il sotto-settore del trasporto ferroviario) e 20% rappresentante un mix degli altri settori tra cui infrastrutture idriche/conduitture, satellitari e di telecomunicazione. I costituenti dell'indice sono rivisti con frequenza semestrale. I pesi delle società all'interno di ogni gruppo vengono regolati in proporzione alla loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: (FGCICUN Index)
FTSE MTS Ex-CNO Etrix TR EUR	E' un Indice rappresentativo delle emissioni obbligazionarie a tasso fisso emesse in Euro dai governi della Eurozona, aventi scadenza inferiore a 1 anno. Ticker Bloomberg EMTXGC index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI ACWI NR EUR	E' un Indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante costruito per misurare la performance delle Società di grandi e medie dimensioni operanti sia nei Mercati Sviluppati che nei Mercati in via di sviluppo. I Paesi facenti parte dei Mercati Sviluppati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. I Paesi facenti parte dei Mercati in via di sviluppo considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Korea del Sud, Malaysia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia and Turchia. Con oltre 2800 costituenti l'Indice copre circa l'85% dell'universo azionario investibile. La versione Net prevede il reinvestimento dei dividendi al netto dell'imposizione fiscale. L'Indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'Indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto trimestralmente-nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'Indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'Indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. Ticker di Bloomberg: NDEEWNR index.
Euronext Paris SBF 120 NR EUR	E' un Indice rappresentativo delle 120 azioni quotate nel continuo: le 40 facenti parte del CAC40 più altre 80 scelte fra le 200 azioni a maggiore capitalizzazione quotate alla Borsa francese. L'indice è quotato NET e prevede il reinvestimento dei dividendi al netto dell'imposizione fiscale. Ticker Bloomberg SBF120NT Index

Nome Benchmark	Descrizione
EONIA Capitalisé	L'Indice BLOOMBERG EONIA CAPITALIZATION 5DAY fornisce il valore di un deposito, effettuato su base giornaliera, in un conto remunerato al tasso EONIA. Il deposito viene reinvestito ogni giorno e gli interessi maturano secondo la convenzione <numero di giorni esatti/360 giorni>. L'EONIA (Euro Overnight Index Average) è il tasso medio delle operazioni di finanziamento non garantite, a scadenza giornaliera (overnight), effettuate sul mercato interbancario in euro. Tale tasso corrisponde alla media quotidiana dei tassi interbancari overnight trasmessi alla Banca Centrale Europea (BCE) dalle banche di riferimento (un campione di 57 banche europee) e ponderato in base al volume delle operazioni trattate. E' calcolato e pubblicato dalla Banca Centrale Europea su una base <numero di giorni esatti/360 giorni>. L'Indice BLOOMBERG EONIA CAPITALIZATION 5 DAY è calcolato e diffuso da Bloomberg. Ticker Bloomberg: EONACAPL Index
Exane ECI Europe TR	Rappresenta l'indice delle principali obbligazioni convertibili europee. Le valorizzazioni sono disponibili sul sito www.topeci25.com . Ticker Bloomberg: EECIEECI Index
Markit iBoxx Euro Corporate All Maturities TR	E' un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato. L'Indice rappresenta le obbligazioni societarie emesse in Euro da aziende di fascia investment grade e acquistabili dagli investitori di tutto il mondo. Le obbligazioni vengono selezionate in base alla durata, alla tipologia e alle dimensioni. L'Indice può comprendere titoli di debito emessi sia da società finanziarie che non finanziarie. Il domicilio degli emittenti non è rilevante. E' un Indice Total Return e comprende il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: QW5A Index
MSCI AC Asia ex Japan NR EUR	L'Indice MSCI AC (All Country) Asia ex Japan Index è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari dell'Asia, escluso il Giappone. L'Indice MSCI AC Asia ex Japan Index NR è composto dai seguenti 10 indici dei paesi sviluppati e dei mercati emergenti: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia. La versione Net prevede il reinvestimento dei dividendi al netto dell'imposizione fiscale. Ticker Bloomberg: MAASJ Index
FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years	L'Indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato dei paesi dell'Area Euro, denominati in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 1 a 3 anni. Ticker Bloomberg: EMTXAC Index

Nome Benchmark	Descrizione
MSCI France Smid Cap Loc Curr Net	L'Indice MSCI France SMID Cap è progettato per misurare le performance dei segmenti mid e small cap del mercato francese. Con 131 elementi costitutivi, l'indice copre circa il 28% dell'universo azionario in Francia. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricalcolato quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. L'Indice è stato lanciato il 05 giugno 2007. Ticker Bloomberg: MSSLFRAN Index
MSCI China Capped 10% (NR)	E' un Indice ponderato sulla base del flottante che è ideato per misurare la performance azionaria del mercato cinese. Nel paniere che compone l'Indice, la quota delle azioni del medesimo emittente non deve avere un peso superiore al 10% L'Indice è denominato in USD al fine di rispecchiare le caratteristiche delle Categorie di Quote del Comparto. E' un Indice "Net Dividend" Total return e reinveste quindi i dividendi al netto delle ritenute alla fonte. Ticker Bloomberg: M1CXKAB Index
FTSE MTS Global Eurozone Government Bond	L'Indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in euro, con reinvestimento delle cedole. Comprende le quotazioni fornite da oltre 250 operatori del mercato. Questi titoli comprendono le emissioni governative di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani. Ticker Bloomberg: EMTXGRT Index
Citigroup WGBI (Hedged EUR)	E' un Indice che comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli di stato pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato mondiale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno. L'Indice comprende una copertura (hedge) Ticker Bloomberg: SBWDMEC Index

Nome Benchmark	Descrizione
FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT TR EUR	E' un indice che comprende tutti i BOT quotati sulla piattaforma MTS. Viene calcolato e distribuito in via esclusiva da EuroMTS, che organizza il principale mercato elettronico europeo dei titoli a tasso fisso attraverso una piattaforma di trading centralizzata. I prezzi dei titoli sulla piattaforma MTS sono disponibili presso le società fornitrici di servizi dati e vengono diffusi in tempo reale. L'indice che ha base 100 al 31 dicembre 1990, viene calcolato in tempo reale con l'ausilio dei migliori prezzi BID proveniente dalla piattaforma MTS. L'indice viene ribilanciato settimanalmente. Ticker Bloomberg: MTSIBOTO Index
FTSE Eurotop 100	E' un indice ponderato per la capitalizzazione rappresentativo delle 100 azioni altamente capitalizzate e maggiormente negoziate nei mercati paneuropei. L'Indice è stato sviluppato con un valore base di 1000 a partire dal 29 dicembre 1989. Ticker Bloomberg: E100 Index
JP Morgan Global Government Bond Index EMU	E' un Indice rappresentativo misura le performance e quantifica i rischi dei Titoli di Stato a reddito fisso emessi dagli Stati europei che aderiscono al sistema dell'Euro (EMU), negoziati nei mercati internazionali. L'indice è espresso in Euro. L'indice dà indicazioni sull'andamento del valore temporale di un ipotetico investimento in titoli di Stato a reddito fisso. Ticker Bloomberg: JPMGEMUI Index
MSCI Europe (Gross Return)	L'Indice comprende azioni large e mid cap di 15 mercati sviluppati in Europa. Con 440 costituenti, l'Indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato dell'universo azionario europeo dei paesi sviluppati. L'Indice è basato sulla MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology, un approccio consistente alla costruzione dell'Indice che consente una significativa visione globale e una comparazione interregionale secondo capitalizzazione di mercato, settore e stile di gestione. Questa metodologia mira a fornire una copertura esaustiva dell'insieme di opportunità rilevanti di investimento con una forte enfasi sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'Indice. L'Indice è ricalcolato quattro volte all'anno, in Febbraio, Maggio, Agosto e Novembre, coll'obiettivo di riflettere variazioni nel sottostante mercato azionario, al tempo stesso limitando il turnover dell'Indice. Durante la ricostituzione semi-annuale di Maggio e Novembre, l'Indice viene ribilanciato e i punti di cutoff di large e mid capitalizzazione vengono ricalcolati. L'Indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. Ticker Bloomberg: M8EU Index

Nome Benchmark	Descrizione
Markit iBoxx € Financials Subordinated TR	E' un indice a capitalizzazione che misura le performance dei Titoli obbligazionari a tasso fisso emessi in euro da società operanti nei settori bancario/finanziario/assicurativo con grado di eligibilità subordinato. Le obbligazioni facenti parte del paniere devono avere una scadenza residua di almeno 1 anno, un valore all'emissione di almeno 500 milioni di EUR ed un rating medio investment grade (basato su una media di Moody's, S & P e Fitch) Ticker Bloomberg: IYG5X Index
ICE BofAML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index Total Return	L'indice ICE BofAML Global Hybrid Non-Financial Corporate replica la performance dei titoli di debito a tasso fisso ibridi emessi da società non finanziarie con merito di credito di investment grade, emessi nei principali mercati nazionali e eurobond. I titoli ibridi inclusi nell'indice, consentono agli emittenti di differire i pagamenti degli interessi senza risultare inadempienti. I titoli qualificati devono avere un rating investment grade (basato su una media di Moody's, S & P e Fitch), almeno 18 mesi di durata al momento dell'emissione, e durata residua minima di un anno con riferimento alla data di ribilanciamento. Inoltre, i titoli del paniere devono essere subordinati. Ticker Bloomberg: GNEC Index
S&P 500 Net Total Return	Indice ponderato per la capitalizzazione di 500 titoli. L'Indice è concepito per misurare la performance dell'economia domestica Americana nella sua interezza attraverso la variazione del valore di mercato dei 500 titoli nel complesso selezionati che rappresentano tutti i principali settori. La versione total return net reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte. Ticker Bloomberg: SPTR500N Index
ICE BofAML Euro Government TR EUR	L'indice ICE BofAML Euro Government replica l'andamento dei titoli del debito sovrano a tasso fisso denominato in EUR emesso dai Paesi membri dell'euro sul mercato degli eurobond o sul mercato interno dell'emittente. I Paesi devono essere membri dell'euro aventi un rating del debito sovrano a lungo termine in valuta estera investment grade (basato su una media di Moody's, S & P e Fitch) e devono avere almeno una fonte di prezzo trasparente e prontamente disponibile per i loro titoli. Il paniere viene ribilanciato mensilmente. I titoli del paniere devono avere una durata all'emissione di almeno 18 mesi ed una durata residua al momento del ribilanciamento di almeno un anno, cedola fissa e un Ticker Bloomberg: EG00 Index
Exane Eurozone Convertible	

Nome Benchmark	Descrizione
Markit iBoxx EUR Corporates	E' un Indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato. L'Indice rappresenta le obbligazioni societarie emesse in Euro da aziende di fascia investment grade e acquistabili dagli investitori di tutto il mondo. Le obbligazioni vengono selezionate in base alla durata, alla tipologia e alle dimensioni. L'Indice può comprendere titoli di debito emessi sia da società finanziarie che non finanziarie. Il domicilio degli emittenti non è rilevante. E' un Indice Total Return e comprende il reinvestimento delle cedole. Ticker Bloomberg: QW5A Index
BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained	Il Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index con un rating compreso fra BB1 e B3, basato in media sui rating espressi da Moody's, S&P e Fitch. I costituenti dell'Indice sono ponderati per la capitalizzazione, in base al loro flottante, purché l'allocazione complessiva a un singolo emittente non superi il 3%. Ticker Bloomberg: HEC4 Index.
JP Morgan EMBI Global	JP Morgan EMBI Global Index fornisce i rendimenti degli strumenti di debito attivamente negoziati nei mercati emergenti, ed è il più liquido degli indici Emerging Markets di JP Morgan. L'Indice ha regole rigorose nella selezione dei costituenti riguardanti il fabbisogno di liquidità. Nell'Indice sono incluse obbligazioni denominate in dollari, in euro e prestiti intermediati emessi da entità sovrane. Il EMBI è un Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Ticker Bloomberg: JPEGJPEG Index
Bloomberg Barclays Euro Aggregate	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario Investment Grade dell'eurozona. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: LBEATREU Index.
Bloomberg Barclays USD Emerging Markets (GOV)	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario governativo dei paesi emergenti. L'indice è composto da strumenti esclusivamente emessi esclusivamente in USD. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: BSSUTRUU Index.
Bloomberg Barclays USD Emerging Markets (AGGR)	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario in aggregato dei paesi emergenti. L'indice è composto da strumenti esclusivamente emessi in divisa forte, principalmente in USD. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: LG20TRUU Index.

Nome Benchmark	Descrizione
Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate Baa	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario aggregato US investment grade a tasso fisso. L'indice include Tresuries, government-related e corporate securities, MBS, ABS e CMBS. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: LUBATRUU Index
Bloomberg Barclays US High Yield Ba	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario High Yield US con rating da parte di Moody's, Fitch e S&P rispettivamente pari a Ba1, BB+, BB+ o inferiore. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: BCBATRUU Index.
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Baa Hedged USD	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario Corporate Europeo con rating Baa. L'indice è espresso in USD ed è coperto dal rischio di cambio EUR-USD. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: LECBTRUH Index.
Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Hedged USD	L'Indice rappresenta il mercato obbligazionario Corporate Europeo con rating BB. L'indice è espresso in USD ed è coperto dal rischio di cambio EUR-USD. E' un Indice a capitalizzazione di mercato pesata, ovvero i titoli nell'Indice sono pesati a seconda della loro capitalizzazione di mercato. Ticker Bloomberg: H05446US Index

Allegato 2 ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
1	AM05	LU0996171368	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS&CURRENCIES "IE"	2
2	AM06	LU0907914518	AMUNDI FUNDS GLOBAL PERSPECTIVES "IE"	2
3	AM07	FR0010032573	AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES "I"	2
4	AN01	IE0032464921	ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE "I"	3
5	BL03	LU0252969075	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD ENERGY "D2"	2
6	BL07	LU0297941469	BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BOND "D2"	2
7	BL11	LU0252967533	BLACKROCK GLOBAL FUNDS EMERGING EUROPE "D2"	2
8	BL12	LU0329592538	BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL ALLOCATION "D2"	2
9	BL13	LU0368268198	BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL DYNAMIC EQUITY "D2"	2
10	BL14	LU0252969232	BLACKROCK GLOBAL FUNDS US FLEXIBLE EQUITY "D2"	2
11	BL15	LU0252963623	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD GOLD "D2"	2
12	BL16	LU0252963383	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD MINING "D2"	2
13	BL17	LU0438336421	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS FIXED INCOME STRATEGIES "D2"	2
14	CL01	LU0164455502	CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES "A"	1
15	CF02	FR0010149302	CARMIGNAC EMERGENTS "A"	1
16	CL02	LU0336083810	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY "A"	1
17	CF04	FR0010148981	CARMIGNAC INVESTISSEMENT "A"	1
18	CF05	FR0010135103	CARMIGNAC PATRIMOINE "A"	1
19	CF06	FR0010149120	CARMIGNAC SECURITE "A"	1
20	CF07	FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME "A"	1
21	CO02	IE0004766675	COMGEST GROWTH EUROPE	2
22	CO03	IE00B1VC7227	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	2
23	CO04	IE0033535075	COMGEST GROWTH WORLD	2
24	CO05	IE00B8J4DS78	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX "R"	2
25	DN03	LU0284395638	DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES "A"	2
26	DN01	LU0284394235	DNCA INVEST EUROSE "A"	2
27	DN02	LU0284394581	DNCA INVEST EVOLUTIF "I"	2
28	FN02	FR0010321802	ECHQUIER AGRESSOR	2

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
29	FN07	FR0011039304	ECHQUIER ARTY "R"	2
30	FN06	FR0010434019	ECHQUIER PATRIMOINE	2
31	ED08	LU1160365091	EDR CHINA "A"	3
32	ET01	LU0431139764	ETHNA AKTIV "T"	3
33	ET02	LU0279509144	ETHNA DEFENSIV "T"	3
34	FI01	LU0318939252	FIDELITY AMERICAN GROWTH "Y"	1
35	FI03	LU0346392649	FIDELITY AUSTRALIA "Y"	2
36	FI04	LU0594300500	FIDELITY CHINA CONSUMER "Y"	2
37	FI05	LU0346390866	FIDELITY CHINA FOCUS "Y"	2
38	FI27	LU0390711777	FIDELITY EMERGING ASIA "Y"	2
39	FI07	LU0346390353	FIDELITY EURO CASH "Y"	2
40	FI28	LU0936576247	FIDELITY EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA "Y"	1
41	FI29	LU0346390940	FIDELITY EMERGING MARKETS "Y"	1
42	FI31	LU0393653596	FIDELITY MULTI ASSET TACTICAL DEFENSIVE "A"	1
43	FI32	LU0788144623	FIDELITY CHINA RMB BOND "Y"	2
44	FI33	LU0370789306	FIDELITY JAPAN SMALLER COMPANIES "Y"	2
45	FI34	LU0346392482	FIDELITY US DOLLAR BOND "Y"	1
46	FI26	LU0346388613	FIDELITY GLOBAL CONSUMER INDUSTRIES "Y"	1
47	FI10	LU0346388704	FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES "Y"	1
48	FI35	LU1097728445	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME "Y"	1
49	FI12	LU0346389694	FIDELITY GLOBAL TELECOMMUNICATIONS "Y"	1
50	FI19	LU0346391674	FIDELITY LATIN AMERICA "Y"	1
51	FI22	LU0318941159	FIDELITY ASIA FOCUS "Y"	2
52	FR18	LU0231205427	FRANKLIN INDIA "I"	1
53	FR19	LU0195949986	FRANKLIN MUTUAL US VALUE "I"	1
54	FR03	LU0195950059	FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN "I"	1
55	FR04	LU0366762994	FRANKLIN TECHNOLOGY "I"	1
56	FR22	LU0195948665	FRANKLIN US OPPORTUNITIES "I"	1
57	FR27	LU0390137205	TEMPLETON FRONTIER MARKETS "I"	2
58	FR23	LU0195950992	TEMPLETON ASIAN GROWTH "I"	1
59	FR24	LU0195951610	TEMPLETON EMERGING MARKETS "I"	1
60	FR08	LU0316492775	TEMPLETON GLOBAL BOND "I"	1

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
61	FR09	LU0195953079	TEMPLETON GLOBAL BOND "I"	1
62	FR10	LU0316493237	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN "I" (EUR H1)	1
63	HA02	FR0011008762	H2O MULTIEQUITIES "R"	2
64	IV03	LU0432616810	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION "C"	2
65	IV04	LU0100598878	INVESCO GLOBAL LEISURE "C"	2
66	IV05	LU1004133028	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS "C"	2
67	IV06	LU0243957668	INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME "C"	2
68	IV07	LU0119753134	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY "C"	2
69	IG03	LU0345770563	INVESTEC GLOBAL STRATEGIC EQUITY "I"	1
70	IG01	LU0438164971	INVESTEC EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT "I"	1
71	IG02	LU0545564113	INVESTEC EMERGING MARKETS BLENDED DEBT "A"	1
72	JP25	LU0086741088	JPM US BOND "C"	2
73	JP26	LU0782316961	JPM GLOBAL INCOME "C"	2
74	JP27	LU0325074846	JPM HIGHBRIDGE US STEEP "C PERF"	2
75	JP23	LU0095623541	JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES "C"	2
76	JU07	LU0186678784	GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "B"	2
77	JU02	LU0256049627	GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND PLUS "C"	2
78	KA01	LU0680825360	KAIROS INTERNATIONAL SICAV BOND PLUS "D"	2
79	LF01	FR0010225052	LA FRANCAISE ALLOCATION 7 "R"	2
80	LE02	IE00B23Z9533	LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOME "PREMIER-AH"	1
81	LK01	LU0840526551	LEMANIK HIGH GROWTH "I"	2
82	LF02	LU0611874487	LA FRANCAISE JKC ASIA EQUITY "P"	3
83	LO01	LU0563304459	LO FUNDS BBB-BB FUNDAMENTAL "N"	2
84	LO03	LU0476249320	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCIES BOND FUNDAMENTAL "N"	3
85	LO05	LU0210001326	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION "N"	2
86	LO06	LU0209992170	LO FUNDS GOLDEN AGE "N"	3
87	LO12	LU0209988657	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND "N"	3
88	LO13	LU0353682726	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET "N"	2
89	MG09	LU1670707873	M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC VALUE "C"	2
90	MG08	LU1670710232	M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND "C"	2
91	MG01	LU1670720629	M&G (LUX) GLOBAL MACRO BOND "C-H"	2

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
92	MG07	LU1670724704	M&G (LUX) OPTIMAL INCOME "C"	2
93	M009	LU0384383872	MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE "Z"	2
94	M010	LU0955011761	MORGAN STANLEY GLOBAL QUALITY FUND "ZH"	2
95	M007	LU0706093803	MORGAN STANLEY GLOBAL BALANCED RISK CONTROL "Z"	2
96	M003	LU0360482987	MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS "Z"	2
97	HA01	FR0010923375	H2O MULTIBONDS "R"	2
98	N001	LU0278529986	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQUITY EURO HEDGED "BP"	2
99	N002	LU0064675639	NORDEA 1 NORDIC EQUITY "BP"	2
100	N003	LU0078812822	NORDEA 1 NORWEGIAN KRONER RESERVE "BP"	2
101	N008	LU0351545230	NORDEA 1 STABLE RETURN "BI"	2
102	N009	LU0607983896	NORDEA 1 ALPHA 15 MA "BP"	2
103	N010	LU0915365364	NORDEA 1 FLEXIBLE FIXED INCOME "BP"	2
104	N011	LU0445386369	NORDEA 1 ALPHA 10 MA "BP"	2
105	OD01	FR0000989899	ODDO BHF AVENIR "CR"	2
106	OD03	FR0010109165	ODDO PROACTIF EUROPE "CR"	2
107	OY01	LU0167813129	OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS "C"	2
108	OY03	LU0536156861	OYSTER MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN EUR "C PR"	2
109	OY04	LU0507009925	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES "R PR"	2
110	OY05	LU0069165115	OYSTER MULTI ASSET INFLATION SHIELD "R"	2
111	PA05	LU0190305473	PARVEST BOND EURO INFLATION LINKED "I"	2
112	PA09	LU0212179997	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP "I"	2
113	PA11	LU0102008223	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA "I"	2
114	PA12	LU0823432371	PARVEST EQUITY RUSSIA "I"	2
115	PI08	LU0941348897	PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES "I"	2
116	PI06	LU0104884605	PICTET WATER "I"	2
117	PI09	LU0366533882	PICTET NUTRITION "I"	2
118	PI10	LU0312383663	PICTET CLEAN ENERGY "I"	2
119	PI11	LU0340553600	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT "HI"	2
120	PI12	LU0386875149	PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION "I"	2
121	PI13	LU0338482937	PICTET RUSSIAN EQUITIES "I"	2
122	PI14	LU0128497707	PICTET SHORT TERM MONEY MARKET "I"	2

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
123	PI16	LU1055195918	PICTET SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS "I"	2
124	PI17	LU0256845834	PICTET SECURITY "I"	2
125	PI18	LU1279334053	PICTET ROBOTICS "I"	2
126	PI19	LU0241467157	PICTET EUR GOVERNMENT BONDS "I"	2
127	PM01	IE0030759645	PIMCO GIS EMERGING MARKETS BOND "I"	1
128	PM05	IE00B80G9288	PIMCO GIS INCOME "I"	1
129	PM06	IE00B6VHBN16	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES "I"	1
130	PM02	IE0033666466	PIMCO GIS GLOBAL REAL RETURN "I" (EURHDG)	1
131	PM04	IE0033989843	PIMCO TOTAL RETURN BOND "I" (EURHDG)	1
132	ED07	FR0011276617	R ALIZES "F"	2
133	SC07	LU0181496059	SCHRODER ISF EMERGING ASIA "C"	2
134	SC01	LU0113258742	SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND "C"	2
135	SC09	LU0161305759	SCHRODER ISF EUROPEAN VALUE "C"	2
136	SC10	LU0562314715	SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY "C"	2
137	SC02	LU0106258741	SCHRODER ISF GLOBAL CORPORATE BOND "C"	2
138	SC03	LU0106239527	SCHRODER ISF ITALIAN EQUITY "C"	2
139	SC05	LU0236738356	SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY "C"	2
140	SC12	LU0106236184	SCHRODER ISF EURO GOVERNMENT BOND "C"	2
141	SC13	LU0995125803	SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN "C"	2
142	SE01	LU0256624742	SEB ASSET SELECTION "C"	2
143	SY01	LU0903875457	SYMPHONIA ELECTRIC VEHICLES REVOLUTION	2
144	SY04	LU0388324252	SYMPHONIA SMART GLOBAL BOND	2
145	AT01	IE00BDHF6338	ATLANTE TARGET ITALY HEDGED "I2"	3
146	BN01	LU1082251817	BANOR SICAV NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY "I"	3
147	BL20	LU0494093205	BLACKROCK GLOBAL FUNDS FLEXIBLE MULTI-ASSET "A2" (USDHDG)	2
148	BL21	LU0329593007	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD HEALTHSCIENCE "D2"	2
149	CA01	LU0083568666	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS "C"	2
150	CA02	LU0108459040	CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY "C"	2
151	EI01	IE00B5VJPM77	EI STURDZA STRATEGIC EUROPE VALUE	2
152	FI36	LU0318941662	FIDELITY WORLD "Y"	1
153	FL01	LU0507282852	FINLABO DYNAMIC EQUITY "I"	2

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
154	LA01	FR0000292302	LAZARD OBJECTIF PATRIMOINE CROISSANCE	3
155	LK05	LU0438908328	LEMANIK GLOBAL STRATEGY "I"	2
156	LI01	IE00BYXV8M50	LIONTRUST GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY "A3"	2
157	MF01	LU0219441069	MFS MERIDIAN GLOBAL EQUITY "A1"	1
158	PO01	IE00B42Z4531	POLAR CAPITAL BIOTECHNOLOGY "I"	1
159	PO02	IE00BD3BW158	POLAR CAPITAL GLOBAL INSURANCE "IH"	1
160	TH03	LU1864956328	THREADNEEDLE GLOBAL EXTENDED ALPHA 1 "RNA"	2
161	AB03	LU1402171661	ABERDEEN GLOBAL DIVERSIFIED GROWTH "I"	2
162	AL01	LU1548497772	ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE "AT"	2
163	BS01	LU0492099089	BASE INVESTMENST SICAV FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	2
164	ET03	LU0985193431	ETHNA DYNAMISCH "SIA T"	3
165	GA01	LU0515666377	GAM MULTILABEL ARTEMIDE "C"	2
166	HA03	FR0010923359	H2O ADAGIO "R"	2
167	HA04	FR0011015460	H2O ALLEGRO "R"	2
168	HA05	IE00BYNJF397	H2O FIDELIO "R EUR "	2
169	HA06	IE00BYNJF066	H2O FIDELIO "R USD"	2
170	HA07	FR0010923367	H2O MODERATO "R"	2
171	KM01	IE00BYYPFG98	KAMES GLOBAL DIVERSIFIED INCOME "B"	2
172	LF03	LU1162198839	LA FRANCAISE VISION PREMIA "IS"	2
173	M011	LU0552385535	MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY "Z"	2
174	M012	LU1511517010	MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY "ZH"	2
175	PH01	LU1427874158	PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY "IH"	2
176	PI21	LU0386392772	PICTET DIGITAL "HI"	2
177	RU01	IE00B138F130	RUSSELL INVESTMENTS ACADIAN EUROPEAN EQUITY "A"	2
178	SM01	FR0010474015	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE "I"	2
179	SM02	FR0010971705	SYCOMORE SÉLECTION RESPONSABLE "I"	2
180	HS02	LU0197773160	HSBC GIF ASIA PACIF EX JAPAN EQ HD "AC"	2
181	HS03	LU0164941436	HSBC GIF ECONOMIC SCALE GLOBAL EQUITY "A"	2
182	HS04	LU0165129312	HSBC GIF EURO BOND "AC"	2
183	HS05	LU1460729418	HSBC GIF EURO CONVERTIBLE BOND "AC"	2
184	HS06	LU0165124784	HSBC GIF EURO CREDIT BOND "AC"	2
185	HS07	LU0795840619	HSBC GIF GEM DEBT TOTAL RETURN "MCH"	2

N.	Codice Proposta	Codice ISIN	Denominazione OICR	Numero massimo di giorni lavorativi per ciascuna operazione*
186	HS08	LU0543814684	HSBC GIF GLOBAL EMERGING MARKETS BOND "ADH"	2
187	HS09	LU0524291613	HSBC GIF GLOBAL HIGH INCOME BOND "AC"	2
188	HS10	LU0196696701	HSBC GIF BRAZIL EQUITY "A"	2
189	HS011	LU0168404597	HSBC GIF ECONOMIC SCALE US EQUITY "AH"	2
190	HS012	LU0165128421	HSBC GIF EURO HIGH YIELD BOND "AD"	2
191	HS013	LU0213961765	HSBC GIF TURKEY EQUITY "AD"	2
192	G002	LU0234571304	GOLDMAN SACHS STRATEGIC GLOBAL EQUITY PORTFOLIO "I"	2

*Il conteggio del numero massimo di giorni lavorativi necessari per ciascuna operazione posta in essere sul prodotto, è stato effettuato partendo dalla data di accredito del conto corrente della Compagnia, partendo dal presupposto che sia stata presentata correttamente la documentazione richiesta.

GLOSSARIO

Aliquota di retrocessione (o di partecipazione): La percentuale del rendimento conseguito dalla gestione separata degli investimenti che la società riconosce agli assicurati.

Appendice: Documento che forma parte integrante del contratto e che viene emesso unitamente o in seguito a questo per modificarne alcuni aspetti in ogni caso concordati tra la società ed il contraente.

Assicurato: Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con il contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere.

Beneficiario: Persona fisica o giuridica designata in polizza dal contraente, che può coincidere o no con il contraente stesso e con l'Assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Caricamento: Parte del premio versato dal contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi della società.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Categoria: La categoria del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

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

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

Combinazioni libere: Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dal contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la

fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e quello del benchmark.

Contraente: Persona fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi alla società.

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee.

Costi delle coperture assicurative: Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Costo percentuale medio annuo: Indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi prelevati dai premi ed eventualmente dalle risorse gestite dalla società, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello di un'ipotetica operazione non gravata da costi.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del pagamento dei premi: Periodo che intercorre fra la data di decorrenza del contratto di assicurazione e la scadenza del piano di versamento dei premi previsto dal contratto stesso.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Età assicurativa: Modalità di calcolo dell'età dell'Assicurato che prevede che lo stesso mantenga la medesima età nei sei mesi che precedono e seguono il suo compleanno.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

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

Gestione separata (o speciale): Fondo appositamente creato dalla società di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi al netto dei costi versati dai contraenti che hanno sottoscritto polizze rivalutabili. Dal rendimento ottenuto dalla gestione separata e dall'aliquota di retrocessione deriva la rivalutazione da attribuire alle prestazioni assicurate.

Giorno Lavorativo: Ciascun giorno lavorativo in cui l'Impresa di Assicurazione sia aperta, per lo svolgimento delle operazioni relative al Contratto in Italia.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la fondo interno / OICR / linea / combinazione libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio - basso", "medio", "medio - alto", "alto" e "molto alto".

IVASS (già ISVAP): Istituto di vigilanza sulle assicurazioni che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo. A partire dal 1° gennaio 2013 l'IVASS è succeduta all'ISVAP in tutti i poteri, le funzioni e le competenze.

Modulo di proposta: Modulo sottoscritto dal contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: organismi di investimento collettivo del risparmio ai quali il contratto è direttamente collegato. Per OICR si intendono i fondi comuni di investimento e le SICAV. Si tratta di Investitori Istituzionali che gestiscono patrimonio collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimata liquidazione della propria quota proporzionale.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: Orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premi unico: Premio che il contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: Importo versato dal contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, al contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Componente di Ramo III: Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

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

Quota: Unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Recesso: Diritto del contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua

accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: Facoltà del contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Assicurazione.

Rischio demografico: Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita del contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Rivalutazione: Maggiorazione delle prestazioni assicurate attraverso la retrocessione di una quota del rendimento della gestione separata secondo la periodicità (annuale, mensile, ecc.) stabilita dalle Condizioni di Assicurazione.

Set Informativo: L'insieme della documentazione informativa da consegnare al potenziale cliente, composta da:

- KID, documento contenente le informazioni chiave per l'investitore;
- DIP Aggiuntivo IBIP, documento informativo precontrattuale per i prodotti di investimento assicurativo;
- Condizioni di assicurazione comprensive del glossario;
- Proposta.

Sinistro: Verificarsi dell'evento di rischio assicurato oggetto del contratto e per il quale viene prestata la garanzia ed erogata la relativa prestazione assicurata, come ad esempio il decesso dell'Assicurato.

Spese di emissione: Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto.

Tasso minimo garantito: Rendimento finanziario, annuo e composto, che la società di assicurazione garantisce alle prestazioni assicurate. Può essere già conteggiato nel calcolo delle prestazioni assicurate iniziali oppure riconosciuto anno per anno tenendo conto del rendimento finanziario conseguito dalla gestione separata.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera: La tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

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

VaR: Il VaR (Value at Risk) esprime la stima di perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire con un livello di probabilità del 99% in un intervallo di tempo pari a un mese. Ad esempio, un VaR pari a 2,30% significa che il portafoglio è esposto ad una perdita massima mensile del 2,30%, con una stima che comprende 99 casi su 100.

BENVENUTI IN ITALIANA

800-101313

Dal lunedì al sabato dalle 8 alle 20

benvenutinitaliana@italiana.it



Mod. VITCC70024 - Ed. 01/2019



REALE GROUP

T O G E T H E R M O R E

COMPAGNIA ITALIANA DI PREVIDENZA, ASSICURAZIONI E RIASSICURAZIONI S.p.A. - Fondata nel 1889 - Sede Legale e Direzione Generale: Via Marco Ulpio Traiano, 18 - 20149 Milano (Italia) - Tel +39 02 397161 - Fax +39 02 3271270 - italiana@pec.italiana.it www.italiana.it - Registro Imprese Milano, Codice Fiscale 00774430151 - N. Partita IVA 11998320011 - R.E.A. Milano N. 7851 Capitale Sociale Euro 57.626.357,25 i.v. - Società con un unico socio: Società Reale Mutua di Assicurazioni - Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento della Società Reale Mutua di Assicurazioni - Iscritta al numero 1.00004 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione ed appartenente al Gruppo assicurativo Reale Mutua, iscritto al numero 006 dell'Albo dei gruppi assicurativi.