



C.B.A.VITA S.p.A. COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA

Iscritta alla Sezione I dell'Albo delle Imprese n. 1.00106 e capogruppo del Gruppo assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32. Capitale Sociale Euro 38.537.146,00 i.v.- Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani n. 13 - Tel.: 02/676120 - Fax: 02/676120598 - www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n. 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. 127 del 1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U.181 del 5.8.1997) per Infortuni e malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A..

**Offerta al pubblico di
CBA FLEXIBLE
prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked
(Codice Prodotto 21U6)**

Scheda Sintetica

- Informazioni Generali
- Informazioni Specifiche

Condizioni di Assicurazione

Regolamento del Fondo Interno



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

La parte “Informazioni Generali”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull’offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO

Impresa di Assicurazione	Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita S.p.A., in forma abbreviata “CBA Vita S.p.A.” o la “Società”, impresa italiana di assicurazione controllata dal Gruppo Banca Sella e capogruppo del Gruppo Assicurativo “Gruppo CBA”.	Contratto	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit-linked denominato CBA FLEXIBLE
Attività finanziarie sottostanti	Il contratto prevede l’investimento in quote del Fondo Interno denominato CBA TREND FOLLOWING.		
Proposte di investimento finanziario	Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 20.000,00 euro, integrabile con eventuali versamenti aggiuntivi, di importo non inferiore a 5.000,00 euro. I premi versati, al netto dei costi su di essi gravanti, sono investiti nel Fondo Interno denominato CBA TREND FOLLOWING. <i>Le informazioni di dettaglio su tale proposta d’investimento sono riportate nella parte “Informazioni Specifiche” della Scheda Sintetica.</i>		
Finalità	Dietro il versamento di un premio unico iniziale, integrabile con eventuali versamenti aggiuntivi facoltativi, il contratto intende soddisfare esigenze di investimento di lungo periodo, con un profilo di rischio medio-alto. La Società, infatti, investe i premi versati dall’Investitore-contraente, al netto dei costi su di essi gravanti, in quote di un Fondo Interno, caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e da un grado di rischio medio-alto. Pertanto, l’ammontare delle prestazioni previste a favore dei Beneficiari designati dipende dal controvalore delle quote disponibili sul contratto. Il contratto fornisce anche un contenuto livello di copertura per il caso di decesso dell’Assicurato, qualora questo si verifichi prima del compimento del 90° anno di età, prevedendo la liquidazione di un bonus, sotto forma di maggiorazione del controvalore delle quote disponibili sul contratto, variabile in funzione dell’età dell’Assicurato al decesso.		
Opzioni contrattuali	Non previste		
Durata	Il contratto è a vita intera, pertanto la durata del contratto coincide con la vita dell’Assicurato.		

LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI

Caso morte	In caso di morte dell’Assicurato è previsto il rimborso di un capitale pari alla somma: <ul style="list-style-type: none">- del controvalore delle quote acquisite, determinato moltiplicando il numero delle quote del Fondo Interno acquisite dal contratto alla data di ricevimento da parte della Società della denuncia di decesso per il valore unitario delle stesse alla data del disinvestimento (primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi la suddetta data di ricevimento della denuncia);- di un eventuale bonus, pari ad una percentuale del suddetto controvalore delle quote acquisite variabile in funzione dell’età dell’Assicurato al momento del decesso, come indicato nella tabella qui di seguito riportata
-------------------	---

	Età dell'Assicurato al momento del decesso (in anni)	Bonus espresso in % del controvalore delle quote
	Inferiore a 30	2,00%
	Tra 30 e 40	1,75%
	Tra 41 e 50	1,50%
	Tra 51 e 60	1,00%
	Tra 61 e 70	0,30%
	Tra 71 e 80	0,20%
	Tra 81 e 90	0,10%
	Oltre 90	0,00%
Altri eventi assicurati	Non previsti	
Altre opzioni	Non previste	
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE		
Informazioni sulle modalità di sottoscrizione	<p>La sottoscrizione del contratto può essere effettuata solo presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l'unico mezzo di sottoscrizione consentito. Non è prevista la sottoscrizione a distanza.</p> <p>Il contratto si intende concluso nel giorno in cui</p> <ul style="list-style-type: none"> • la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dall'Investitore-contraente e dall'Assicurato, oppure • l'Investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa. <p>Gli effetti del contratto decorrono, a condizione che sia stato versato il premio, alle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o della data di decorrenza indicata in polizza, se successiva.</p> <p><i>Per le Informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione, si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>	
Switch e versamenti successivi	<p>Essendo il contratto collegato unicamente al Fondo Interno CBA TREND FOLLOWING, non sono previsti switch.</p> <p>È facoltà dell'Investitore-contraente effettuare versamenti aggiuntivi, di importo non inferiore a 5.000,00 euro.</p>	
Rimborso del capitale a scadenza	Essendo il contratto a vita intera, si rinvia alla sezione "caso morte".	
Rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. riscatto) e riduzione	<p>Il contratto consente di esercitare il diritto di riscatto in qualsiasi momento, purché l'Assicurato sia in vita.</p> <p>Il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote acquisite, diminuito di 30 euro a titolo di spese di riscatto.</p> <p>Il controvalore delle quote acquisite è determinato moltiplicando il numero delle quote del Fondo Interno acquisite dal contratto alla data di ricevimento da parte della Società della richiesta di riscatto per il valore unitario delle stesse alla data del disinvestimento (primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi la suddetta data di ricevimento della richiesta).</p> <p>L'Investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare il diritto di riscatto parziale, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.</p> <p>In considerazione dei costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente e dei rischi finanziari connessi all'investimento, riconducibili a possibili variazioni negative del valore unitario delle quote, non può escludersi l'eventualità che il valore di riscatto risulti inferiore al capitale investito.</p> <p><i>Per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto si rimanda alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>	

Revoca della proposta	L'Investitore-contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso inviando alla Società una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno con l'indicazione di tale volontà. In tal caso, la Società rimborsa all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, le somme da questi eventualmente pagate.
Diritto di recesso	L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione inviando alla Società una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno con l'indicazione di tale volontà. In tal caso, la Società rimborsa all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, il premio versato diminuito/aumentato dell'eventuale decremento/incremento del valore delle quote acquisite del Fondo Interno, pari al prodotto del numero delle quote stesse per la differenza fra il loro valore unitario alla data di recesso e quello alla data di attribuzione. La data di recesso è il primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi il ricevimento da parte della Società della richiesta.
Ulteriore informativa disponibile	Il prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico della gestione del Fondo Interno, nonché il suo Regolamento sono disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.cbavita.com e possono essere acquisiti su supporto duraturo. La Società è tenuta a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta concernente le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio.
Legge applicabile al contratto	Al contratto si applica la legge italiana.
Regime linguistico del contratto	Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.
Reclami	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a: CBA Vita S.p.A.- Ufficio Reclami – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano fax 02/676120598 e-mail: cbareclami@cbavita.com.</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ per questioni inerenti al contratto: all'IVASS – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331 ◆ per questioni attinenti alla trasparenza informativa: alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201 ◆ per ulteriori questioni: alle altre Autorità amministrative competenti. <p>corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società. <i>Per ulteriori dettagli si rimanda alla Sez. A) della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p>	
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali" della Scheda Sintetica: 28/03/2013 Data di validità della parte "Informazioni Generali" della Scheda Sintetica: 01/04/2013</p>	
<p>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto</p>	

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della proposta di investimento finanziario nel Fondo Interno CBA TREND FOLLOWING.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nome	CBA TREND FOLLOWING.
Gestore	La gestione del Fondo Interno è delegata a Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.
Altre informazioni	<p>Codice della proposta d’investimento: 21U6/1 Valuta di denominazione del Fondo Interno: euro Data di istituzione del Fondo Interno: 30/06/2009 Finalità: conseguire un graduale accrescimento di valore dei capitali investiti in un orizzonte temporale di lungo periodo, adottando uno stile di gestione flessibile. Politica di distribuzione dei proventi: Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi. La presente proposta ha come riferimento il versamento di un premio unico di 20.000 euro investito nel Fondo Interno CBA TREND FOLLOWING.</p>

STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO

Tipologia della gestione	<p>Tipologia di gestione: flessibile Obiettivo della gestione: il Fondo Interno è gestito in ottica attiva, modulando dinamicamente le componenti monetaria, obbligazionaria e azionaria in base alle aspettative di mercato al fine di conseguire, nell’orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato in linea con le finalità dell’investimento, in un contesto di controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d’investimento del Fondo Interno. La volatilità annua attesa della presente proposta d’investimento non è superiore a 8,5%.</p>
Orizzonte temporale d’investimento consigliato	8 anni
Profilo di rischio	<p>Grado di rischio: L’investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio alto. Questo grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni rilevanti sia di segno negativo che positivo.</p>
Politica d’investimento	<p>Categoria: Flessibile Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo Interno investe, senza vincoli di composizione,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 100% del patrimonio del Fondo, in quote o azioni di OICR, sia di diritto italiano o comunitario rientranti nell’ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche e integrazioni (c.d. OICR armonizzati), sia di diritto italiano non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa in vigore; • in titoli azionari • in titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti che, al momento della loro acquisizione, sono classificati di “adeguata qualità creditizia” sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla Società; • in depositi bancari ed altri strumenti di mercato monetario. <p>Tali strumenti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti</p>

appartenenti allo stesso gruppo della Società, o partecipati in misura rilevante dalla Società, dalla Controllante o da altre Società del gruppo, nel rispetto di un limite massimo del 30% del patrimonio del Fondo.

Valuta di denominazione: Gli strumenti finanziari nei quali il fondo investe sono principalmente denominati in euro e in altre divise di Paesi sviluppati e solo residualmente in divise di Paesi emergenti

Aree geografiche e mercati di riferimento: Area Euro, Europa non Euro, Nord America, Pacifico, Asia e residualmente Paesi Emergenti

Categorie di Emittenti: emittenti governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari caratterizzati da buona liquidità.

Operazioni in strumenti derivati: Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari derivati.

Garanzie

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

Per le informazioni sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario, si rinvia alla Sez B.1) e al par. 2. della Sez. A della Parte I del Prospetto d'offerta.

COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

Tabella dell'investimento finanziario

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO (*)	1,50%	0,19%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0,00%	1,78%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,02%
H	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	98,50%	

(*) I costi di caricamento decrescono in funzione del premio versato; quelli indicati si riferiscono ad un premio di importo pari a quello minimo (€ 20.000)

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per

un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

Spese fisse

Non previste.

Costi di caricamento

I costi di caricamento gravanti su ciascun premio versato variano in funzione del cumulo dei premi pagati sino a quel momento, al netto di quelli eventualmente riscattati a seguito di riscatto parziale, come indicato nella tabella che segue

<i>Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)</i>	<i>Caricamento %</i>
Da 20.000 a 50.000 Euro	1,50%
Da 50.001 a 100.000 Euro	1,00%
Da 100.001 a 250.000 Euro	0,50%
Oltre 250.000 Euro	0,00%

Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il costo di riscatto è pari a 30 euro.

Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente (addebitati al Fondo Interno)

Commissione annua di gestione: 1,80% (comprensiva del costo del bonus in caso di decesso dell'assicurato pari a 0,02%)

Commissione di performance: 20% dell'overperformance maturata nel corso dell'anno solare e calcolata come differenza tra la variazione registrata dal valore della quota del Fondo Interno nel corso dell'anno e quella registrata, nello stesso periodo, dal seguente parametro di riferimento

Indice	Peso
Indice Fideuram Fondi Azionari Internazionali	50%
Indice Fideuram Fondi Liquidità Area Euro	50%

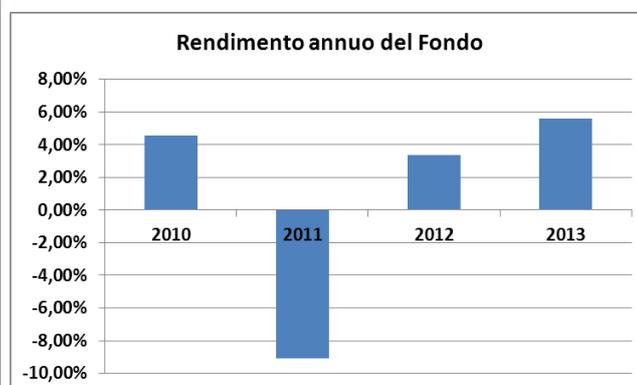
Altri costi: commissione degli OICR sottostanti (al netto della quota retrocessa in virtù di accordi di riconoscimento di utilità eventualmente stipulati) e altri oneri quali le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote, le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del fondo.

Descrizione dei costi

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DATI PERIODICI

Rendimento storico



Il Fondo Interno è operativo da luglio 2009; pertanto, è possibile indicarne il rendimento, riferito ad un intero anno solare, per i soli anni dal 2010 al 2013.

I dati di rendimento del Fondo Interno non includono i costi di sottoscrizione

a carico dell'Investitore-contraente.

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

Total expense ratio (TER)	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio netto		
	Anno 2011	Anno 2012	Anno 2013
	2,32%	2,58%	2,70%

Con riferimento ai costi applicati, la quota parte retrocessa ai distributori nel 2013 è indicata nella seguente tabella

Tipologia di costo	Quota parte retrocessa ai distributori
Costi di caricamento	75%
Commissione di gestione	45%
Commissione di performance	0%

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

Valorizzazione dell'investimento
 Il valore unitario della quota viene determinato settimanalmente, con riferimento al secondo giorno lavorativo di ogni settimana, e pubblicato giornalmente sul quotidiano "MF" e sul sito internet della Società all'indirizzo www.cbavita.com.

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica: 31/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica: 01/04/2014

La proposta d'investimento "CBA TREND FOLLOWING" è offerta dal 30 giugno 2009.

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'Impresa di assicurazione C.B.A. Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale

Biagio Massi

(Amministratore Delegato di CBA Vita S.p.A)





Condizioni di Assicurazione

Art. 1 - Prestazioni assicurate - Fondo Interno

Con la presente assicurazione la Società si impegna a corrispondere ai Beneficiari designati, in qualsiasi momento si verifichi il decesso dell'Assicurato, un importo pari al controvalore delle quote del Fondo Interno disponibili sul contratto, aumentato di un eventuale bonus pari ad una percentuale del suddetto controvalore variabile in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso come indicato nella tabella che segue:

Età dell'Assicurato al momento del decesso (in anni)	Bonus espresso in % del controvalore delle quote
Inferiore a 30	2,00%
Tra 30 e 40	1,75%
Tra 41 e 50	1,50%
Tra 51 e 60	1,00%
Tra 61 e 70	0,30%
Tra 71 e 80	0,20%
Tra 81 e 90	0,10%
Oltre 90	0,00%

Le quote del Fondo Interno disponibili sul contratto sono quelle attribuite al momento del versamento dei premi, al netto di quelle eventualmente annullate per riscatto parziale. La modalità per determinare il numero di quote che si acquisiscono con ciascun premio versato è definita all'art. 5.

Il controvalore delle quote si ottiene moltiplicando il numero di quote disponibili per il relativo valore unitario, di cui all'art. 7, alla data di disinvestimento.

La data di disinvestimento è la prima data di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno tre giorni lavorativi il ricevimento da parte della Società della denuncia di decesso dell'Assicurato, corredata della documentazione richiesta per la liquidazione.

Il Fondo Interno abbinato al contratto, denominato CBA Trend Following, è disciplinato dal relativo Regolamento che costituisce parte integrante del contratto. La Società si riserva in futuro la facoltà di attivare nuovi Fondi dandone tempestiva comunicazione al Contraente.

Art. 2 – Premi

Il premio indicato in polizza è dovuto, in un'unica soluzione, alla data di decorrenza del contratto.

Il Contraente ha, comunque, facoltà di effettuare, ad ogni ricorrenza mensile della data di decorrenza, il versamento di premi unici aggiuntivi, purché di importo non inferiore a € 5.000,00.

Fermo restando che le parti possono stabilire modalità specifiche per il pagamento del premio, il Contraente dovrà versare il premio alla Società tramite bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) con accredito sull'apposito conto corrente intestato alla Società. La relativa scrittura di addebito ha valore di quietanza.

Art. 3 - Conclusione del contratto ed entrata in vigore dell'assicurazione

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui:

- la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dal Contraente e dall'Assicurato, oppure
- il Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa.

Le garanzie entrano in vigore, a condizione che sia stato versato il premio dovuto, alle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o della data di decorrenza indicata nella scheda di polizza, se successiva. **Nel caso in cui il versamento del premio unico sia effettuato successivamente alla data di conclusione del contratto e**



alla data di decorrenza indicata nella scheda di polizza, le garanzie entrano in vigore alle ore 24 del giorno del versamento.

Art. 4 - Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto **entro 30 giorni dalla sua conclusione**, dandone comunicazione alla Società **con le modalità indicate all'art. 12.**

Il recesso libera entrambe le parti da ogni obbligazione derivante dal contratto, a decorrere dalle ore 24 del giorno della richiesta.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, **dietro consegna dell'originale della polizza e delle eventuali appendici**, la Società rimborsa al Contraente il premio versato, **diminuito/aumentato dell'eventuale decremento/incremento del valore delle quote acquisite del Fondo Interno**, pari al prodotto del numero delle quote stesse per la differenza fra il loro valore unitario alla data di recesso e quello alla data di attribuzione. La data di recesso è il primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi il ricevimento da parte della Società della richiesta.

Art. 5 - Spese, importo netto da investire, attribuzione delle quote del Fondo Interno

Le spese trattenute da ciascun premio versato variano in funzione del cumulo dei premi pagati - al netto della componente degli stessi eventualmente riscattata a seguito di riscatto parziale – sino a quel momento, come indicato nella tabella che segue.

<i>Cumulo dei premi versati (al netto della quota eventualmente riscattata)</i>	<i>Spese (in %)</i>
Da 20.000 a 50.000 Euro	1,50%
Da 50.001 a 100.000 Euro	1,00%
Da 100.001 a 250.000 Euro	0,50%
Oltre 250.000 Euro	0,00%

Il premio, diminuito delle suddette spese, costituisce l'importo netto da investire.

La data dell'investimento è il primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi la data di pagamento del premio.

Il numero di quote del Fondo Interno attribuite a fronte del premio versato si ottiene dividendo il suddetto importo netto da investire per il valore unitario della quota del Fondo Interno, riferito alla data dell'investimento.

A seguito del versamento del premio unico alla decorrenza del contratto, la Società invia al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote acquisite, una comunicazione di conferma con i dettagli dell'operazione di investimento effettuata.

Analoga comunicazione verrà effettuata per ogni premio aggiuntivo eventualmente versato dal Contraente.

Art. 6 – Riscatto

Il Contraente può, in qualunque momento, chiedere alla Società, **con le modalità indicate all'art. 12**, il disinvestimento di quanto disponibile sul contratto e la corresponsione del relativo valore di riscatto.

La data del riscatto è il primo giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno che segue di almeno 3 giorni lavorativi la data di ricevimento da parte della Società della richiesta.

Il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote del Fondo Interno, calcolato moltiplicando il numero di quote disponibili per il relativo valore unitario alla data del riscatto, **diminuito di € 30,00 a titolo di spese.**

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto con effetto dalle ore 24 della data di riscatto.

A condizione che il capitale riscattato non sia inferiore a 5.000,00 euro e quello residuo non sia inferiore a 20.000,00 euro, il Contraente può, in qualunque momento, chiedere alla Società un riscatto parziale, specificando il numero di quote che intende riscattare.



Il riscatto parziale viene determinato con le stesse modalità previste per il riscatto totale, ma con riferimento al numero di quote di cui è stato richiesto il riscatto. Il riscatto parziale determina la corrispondente riduzione del numero delle quote del Fondo Interno con effetto dalle ore 24 della data del riscatto parziale.

Ai fini della determinazione della percentuale di spesa, di cui all'art. 5, applicabile sugli eventuali premi aggiuntivi versati successivamente al riscatto parziale, la quota di premi riscattati si determina rapportando il numero di quote riscattate al numero di quote complessivamente disponibili sul contratto alla data del riscatto parziale.

Art. 7 - Valore unitario delle quote del Fondo Interno e date di loro valorizzazione

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è suddiviso in quote - tutte di uguale valore - e viene aggiornato a seguito della variazione del loro numero, conseguente ad ogni operazione di investimento o disinvestimento di quote del Fondo stesso.

Il valore unitario delle suddette quote viene determinato alle date di valorizzazione e con le modalità stabilite dal Regolamento del Fondo Interno.

Se la regolare valorizzazione è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgano l'operatività dei mercati di riferimento o della Società (ad esempio rilevanti turbative dei mercati che impediscano la corretta valutazione degli attivi, oppure giornate non lavorative per la Società), la Società sospende il calcolo del valore unitario delle quote fino alla cessazione di tali situazioni e i pagamenti e le operazioni che comportano l'investimento in quote o il disinvestimento di quote vengono rinviati fino a quando il valore unitario delle quote si rende nuovamente disponibile.

Il valore unitario delle quote del Fondo Interno con la relativa data di valorizzazione, viene pubblicato giornalmente sul sito Internet della Società e sul quotidiano indicato nel Prospetto Informativo.

Art. 8 - Cessione, pegno e vincolo

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti, per avere efficacia nei confronti della Società, **devono risultare dalla scheda di polizza o da appendice alla stessa ed essere firmati dalle parti interessate.**

Nel caso di pegno o vincolo, il recesso e le operazioni di riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario.

Art. 9 - Comunicazioni alla Società

Il Contraente, ad ogni effetto del presente contratto, deve comunicare per iscritto alla Società ogni cambiamento di residenza o domicilio assumendosi, in difetto, tutte le conseguenze di legge o di contratto.

Art. 10 - Estratto conto annuale

Entro 60 giorni da ciascun 31 dicembre, la Società invia al Contraente l'estratto conto annuale riferito alla suddetta data.

L'estratto conto riepiloga tutte le operazioni effettuate nell'ultimo anno, il cumulo dei premi versati, il numero e il valore delle quote del Fondo Interno disponibili sul contratto al 31 dicembre considerato.

Art. 11 - Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

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



In tali casi il recesso e le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza, richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

La designazione dei Beneficiari e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate per iscritto alla Società o disposte per testamento.

Art. 12 - Pagamenti della Società

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso il domicilio della stessa o attraverso accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, contro rilascio di regolare quietanza.

La richiesta di liquidazione può essere inviata direttamente alla Società – a mezzo di raccomandata a.r. indirizzata alla sede della stessa - oppure presentata alla Società per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto, **allegando la documentazione di seguito indicata.**

1. Recesso dal contratto:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

2. Riscatto del contratto:

- solo in caso di riscatto totale: originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

3. Decesso dell'assicurato:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- certificato di morte in carta semplice;
- certificato medico attestante le cause del decesso e, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio), copia del referto dell'Autorità di P.S. o Giudiziaria, da cui si possano rilevare le circostanze del decesso;
- copia integrale delle cartelle cliniche relative ad eventuali periodi di degenza dell'Assicurato presso Ospedali o Case di Cura
- nel caso in cui il Contraente coincida con l'Assicurato: Atto di notorietà reso innanzi a un Notaio o altro organo deputato a riceverlo (quale, ad esempio, un Cancelliere di un ufficio giudiziario o un Segretario Comunale) o, solo per importi liquidabili inferiori a 50.000 euro, dichiarazione sostitutiva di atto notorio dal quale risulti se è stato redatto o meno testamento e se quest'ultimo, di cui deve essere allegata copia autentica, è l'unico o l'ultimo conosciuto, valido e non impugnato. In mancanza di testamento, se sul contratto risultano indicati, quali Beneficiari, gli eredi legittimi dell'Assicurato, l'atto notorio dovrà riportare l'elenco di tutti gli eredi legittimi dell'Assicurato, con l'indicazione delle generalità complete, dell'età, del loro rapporto di parentela, della capacità di agire di ciascuno di essi, nonché dell'eventuale stato di gravidanza della vedova. Nel caso che siano designati beneficiari diversi dagli eredi legittimi, l'atto notorio dovrà indicare i dati anagrafici dei soggetti aventi diritto in qualità di beneficiari.
- Originale del decreto del Giudice Tutelare, se fra gli aventi diritto vi sono minori od incapaci, che autorizzi l'Esercente la potestà parentale od il Tutore alla riscossione della somma spettante ai minori od agli incapaci, indicando anche le modalità per il reimpiego di tale somma ed esonerando la Società da ogni responsabilità al riguardo.

In ogni caso, è necessario

- lo svincolo da parte del vincolatario o la revoca del pegno da parte del creditore pignoratizio, in caso di polizza vincolata o sottoposta a pegno,
- la consegna, da parte di ciascun avente diritto a qualsiasi pagamento da parte della Società in esecuzione del Contratto, di una copia di un proprio documento d'identità valido e del codice fiscale.

La Società ha comunque diritto, in considerazione di particolari esigenze istruttorie, a richiedere l'ulteriore documentazione necessaria a verificare l'esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la somma dovuta viene messa a disposizione degli aventi diritto entro 20 giorni dalla data in cui è sorto l'obbligo stesso, purché a tale data sia stata ricevuta tutta la documentazione richiesta, comprensiva delle informazioni necessarie per l'adeguata verifica della clientela ai



sensi della normativa antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo (D.Lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni); in caso contrario, la somma dovuta viene messa a disposizione entro 20 giorni dal ricevimento della suddetta documentazione completa. Decorso tale termine - ed a partire dal medesimo - sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto.

Il pagamento di quanto dovuto dalla Società mediante accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, anche in assenza di apposita quietanza, libera la Società da qualsiasi obbligazione nei confronti dell'avente diritto.

Art. 13 - Legge applicabile

Il contratto è regolato dalla legge italiana.

Art. 14 - Obblighi di restituzione ai sensi della Normativa Antiriciclaggio

Qualora la Società, con riferimento al contratto in via di sottoscrizione o a qualsiasi successiva operazione ad esso connessa, non riceva la documentazione richiesta al fine di ottemperare agli obblighi di adeguata verifica della clientela di cui alla normativa antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo (D.Lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni), **si riserva il diritto di non dar corso alla sottoscrizione del contratto o alla diversa operazione richiesta, con conseguente risoluzione del rapporto eventualmente in essere e restituzione al contraente di quanto di sua spettanza, tramite bonifico sul conto corrente bancario dallo stesso indicato, senza che ciò costituisca inadempimento contrattuale da parte della Società.**

Art. 15 - Foro competente

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

Art. 16 - Tasse e imposte

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



Regolamento del Fondo Interno “CBA Trend Following”

Art. 1 - Denominazione del Fondo Interno

La Società gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari - di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società stessa - denominato "Fondo Interno CBA Trend Following" .

Art. 2 – Scopo e criteri di investimento del Fondo Interno

Lo scopo del Fondo Interno è di aumentare nel tempo il valore dei capitali investiti - a seguito della conclusione di contratti di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione collegati al Fondo Interno stesso - mediante una gestione professionale degli investimenti.

La Società può affidare ad intermediari abilitati la gestione degli investimenti, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio dalla stessa predefiniti e ferma restando la propria esclusiva responsabilità per l'attività di gestione del Fondo Interno nei confronti dei Contraenti dei contratti di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione.

Gli investimenti del Fondo Interno sono rappresentati:

- fino al 100% del patrimonio del Fondo, da quote o azioni di OICR sia di diritto italiano che di diritto comunitario rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche e integrazioni (c.d. OICR armonizzati), sia di diritto italiano non armonizzati, questi ultimi nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa in vigore;
- da titoli azionari;
- da titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti che, al momento della loro acquisizione, sono classificati di “adeguata qualità creditizia” sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla Società;
- da depositi bancari e altri strumenti di mercato monetario.

Il sistema interno di valutazione del merito di credito può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi.

Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di “adeguata qualità creditizia” se hanno ricevuto l’assegnazione di un rating pari ad *investment grade* da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

Non è ammesso l'investimento in strumenti finanziari derivati.

Le quote o azioni di OICR e gli altri strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso gruppo della Società, o partecipati in misura rilevante dalla Società, dalla Controllante o da altre Società del gruppo, nel rispetto di un limite massimo del 30% del patrimonio del Fondo.

Art. 3 – Profilo di rischio - Obiettivi e limiti di investimento

Il Fondo Interno, denominato in euro, ha un profilo di rischio finanziario medio-alto ed ha come obiettivo il graduale accrescimento di valore dei capitali in esso investiti in un orizzonte temporale di lungo periodo.

Il perseguimento di tale obiettivo di rendimento avviene attraverso uno stile di gestione flessibile, senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (di tipo azionario ed obbligazionario) in cui investire, con una volatilità media annua attesa del fondo ritenuta accettabile pari all’8,5%.

Il Fondo investirà principalmente in strumenti finanziari denominati in euro e in altre divise di Paesi sviluppati e solo residualmente in divise di Paesi emergenti.

Le aree geografiche di riferimento saranno prevalentemente rappresentate dall’area Euro, dall’Europa non Euro, dal Nord America, dall’Asia e dal Pacifico e residualmente dai Paesi Emergenti.



Art. 4 - Parametro di riferimento (benchmark)

Tenuto conto dello stile di gestione adottato (stile flessibile), il Fondo Interno non ha un benchmark rappresentativo della sua politica di gestione.

Art. 5 - Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno:

- a) la commissione annua di gestione, pari all'1,80%, calcolata pro-rata temporis sul valore complessivo netto del Fondo ad ogni data di valorizzazione e prelevata con valuta il primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo.
- b) la commissione annua di performance, pari al 20% dell'overperformance, maturata nel corso dell'anno e pari alla differenza tra la variazione registrata dal valore della quota del Fondo nel corso dell'anno e quella registrata, nello stesso periodo, dal seguente parametro di riferimento

Indice	Codice Bloomberg	Peso
Indice Fideuram Fondi Azionari Internazionali	FIDMAIND	50%
Indice Fideuram Fondi Liquidità Area Euro	FIDMLEUD	50%

La commissione di performance:

- è dovuta esclusivamente se la variazione del valore della quota del Fondo durante il periodo di riferimento è positiva e superiore alla variazione (assunta pari a zero nel caso in cui fosse negativa) del suddetto parametro di riferimento nello stesso periodo;
- è calcolata su un ammontare pari al minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo e il valore medio complessivo netto del Fondo nel periodo di riferimento.

La commissione di performance viene calcolata, alle condizioni sopra descritte, ad ogni data di valorizzazione, confrontando la variazione registrata dal valore della quota del Fondo Interno, determinata considerando il valore unitario della quota alla data di valorizzazione precedente e quello, appositamente calcolato dalla Società, relativo all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente, con la corrispondente variazione registrata dal parametro di riferimento.

L'importo della commissione di performance viene prelevato entro il decimo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'esercizio.

- c) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del Fondo Interno. In particolare, l'investimento in OICR è gravato da specifiche commissioni di gestione la cui misura su base annua, espressa in percentuale del relativo patrimonio gestito, non supera l'1% per gli OICR di tipo monetario, il 2% per quelli di tipo obbligazionario, il 2,25% per quelli di tipo bilanciato, il 2,5% per quelli di tipo flessibile e azionario.

Di norma, il Fondo Interno investe in OICR che non sono gravati da oneri di ingresso e di uscita; le eventuali spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio appartenenti allo stesso gruppo dell'impresa di assicurazioni non vengono fatti gravare sul Fondo Interno.

Qualora varino sensibilmente le condizioni economiche di mercato e le commissioni annue applicate aumentino in misura superiore ai limiti sopra indicati, la Società ne darà preventiva comunicazione ai Contraenti, ai quali sarà concessa la facoltà di riscatto senza applicazione di alcuna penale.

Gli eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi derivanti da accordi con le Società di Gestione degli OICR oggetto di investimento sono contabilizzati pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione fra le attività del fondo, e sono ad esso attribuiti entro il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello del loro riconoscimento alla Società.

- d) le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno - esclusi quelli promozionali - contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;
- e) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;



- f) le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- g) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

Le spese e gli oneri sopra indicati vengono prelevati nel giorno di effettiva erogazione dei relativi importi (fermo restando quanto precisato per la commissione di gestione e di performance).

Art. 6 - Valore complessivo netto del Fondo Interno

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è il risultato della valorizzazione delle relative attività, al netto delle passività, entrambe riferiti allo stesso giorno di valorizzazione o al primo giorno utile precedente.

Il valore delle attività viene determinato come segue:

- all'ultima quotazione ufficiale disponibile alla data di valorizzazione, per le quote o azioni di OICR;
- all'ultima quotazione ufficiale disponibile alla data di valorizzazione, per i titoli quotati su mercati regolamentati; se la quotazione risulta sospesa (ad esempio per eventi di turbativa del mercato di quotazione o per decisione degli Organi di Borsa) oppure non esprime un prezzo di negoziazione attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, la Società tiene conto di tutte le informazioni disponibili per determinare un valore di presunto realizzo;
- al valore nominale, per i contanti, i depositi, i titoli a vista e le cedole ed i dividendi scaduti.

Le attività non espresse nella valuta di denominazione del Fondo sono convertite in tale valuta sulla base dell'ultimo cambio rilevato.

Il valore delle passività, costituite dalle spese e dagli oneri maturati ma non ancora prelevati dal Fondo, viene determinato al valore nominale.

Art. 7 - Valore unitario delle quote del Fondo Interno e date di valorizzazione

Il valore complessivo netto del Fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore.

La Società determina il valore unitario delle quote dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero delle quote ad esso riferibili in ciascuna data di valorizzazione. La data di valorizzazione è il secondo giorno lavorativo di ogni settimana.

Se la regolare valorizzazione, come prevista al precedente art. 6, è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgano l'operatività dei mercati di riferimento o della Società (ad esempio rilevanti turbative dei mercati che impediscano la corretta valutazione degli attivi, oppure giornate non lavorative per la Società), la Società sospende il calcolo del valore unitario delle quote fino alla cessazione di tali situazioni.

Il valore unitario delle quote, con la relativa data di valorizzazione, viene pubblicato giornalmente sul sito Internet della Società e sul quotidiano indicato nel Prospetto Informativo. In caso di cambiamento del quotidiano, la Società provvede a darne tempestiva comunicazione ai Contraenti.

Il valore unitario delle quote del Fondo, alla data della sua costituzione, viene convenzionalmente fissato in € 10. L'immissione ed il prelievo di quote avvengono mediante accredito e, rispettivamente, addebito al Fondo del valore corrispondente.

Art. 8 - Rendiconto annuale della gestione e certificazione

Entro 60 giorni dalla fine di ogni esercizio - coincidente con l'anno solare - la Società redige il rendiconto annuale della gestione del Fondo Interno.

Il rendiconto è sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione iscritta all'albo previsto dalla legge, che attesta la rispondenza della gestione al presente Regolamento e il valore unitario delle quote del Fondo alla fine dell'esercizio.

Art. 9 - Istituzione e liquidazione di un Comparto. Incorporazione o fusione con altri Comparti o Fondi Interni. Modifiche al Regolamento

La Società può:

- istituire nuovi Fondi in relazione alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari;



- liquidare il Fondo, qualora lo giudichi non più rispondente alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari o qualora, a seguito di una riduzione delle masse gestite, possa risultarne limitata l'efficienza;
- coinvolgere il Fondo in operazioni di incorporazione o fusione con altri Fondi Interni della Società che abbiano caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee, qualora ne ravvisasse l'opportunità, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali o di adeguatezza dimensionale delle masse gestite, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti e senza alcun onere o spesa per i Contraenti stessi.

Almeno 60 giorni prima della data stabilita per le suddette operazioni, la Società ne dà preavviso ai Contraenti, fornendo i dettagli dell'operazione stessa.

Le modifiche al presente Regolamento conseguenti alle suddette operazioni - così come quelle derivanti da disposizioni di normativa primaria o secondaria, oppure giudicate opportune dalla Società a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti – sono comunicate a ciascun Contraente in occasione dell'invio dell'estratto conto annuale, ferma restando la suddetta comunicazione di preavviso ai Contraenti i cui contratti siano immediatamente interessati dall'operazione stessa.

In caso di modifiche - diverse da quelle derivanti da disposizioni di normativa primaria o secondaria – che comportino la sostanziale variazione dei profili e limiti di investimento del Fondo, i Contraenti hanno la facoltà di chiedere alla Società, mediante raccomandata A.R. da inviare almeno 30 giorni prima della data di entrata in vigore della modifica, il riscatto totale senza applicazione delle penali eventualmente previste per le ordinarie richieste di riscatto.