

**SCHEDA 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	Groupama Assicurazioni S.p.A.: impresa di assicurazione con sede legale in Italia, appartenente al gruppo assicurativo francese Groupama.	CONTRATTO	Prodotto finanziario - assicurativo di tipo unit linked denominato Dimensione Quota .
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il prodotto consente di investire il premio unico iniziale e gli eventuali versamenti aggiuntivi, al netto dei costi, in quote di Fondi Interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.</p> <p>L'investitore-contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi del contratto nei diversi Fondi Interni disponibili, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante combinazioni che può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere).</p> <p>Alla sottoscrizione del contratto, l'Investitore-Contraente indica la percentuale del premio da investire su ciascun Fondo Interno selezionato, con un limite minimo del 10% del premio versato per ogni Fondo prescelto. L'importo di premio destinato a ciascun Fondo (premio unico corrisposto moltiplicato per la percentuale di investimento indicata), non può in ogni caso essere inferiore a 500,00 Euro.</p> <p>I Fondi Interni disponibili sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ValorePiù Quota Small ▪ ValorePiù Bilanciato ▪ ValorePiù Azionario <p>Relativamente ai Fondi "ValorePiù Bilanciato" e "ValorePiù Azionario" è previsto esclusivamente l'investimento nelle rispettive classi di quota B.</p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico anticipato di importo non inferiore a 2.000,00 Euro, da corrispondersi alla decorrenza del contratto. In qualsiasi momento successivo al perfezionamento del contratto, è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro.</p> <p>L'investitore-contraente può scegliere di investire i premi del contratto nei diversi Fondi Interni disponibili, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante combinazioni che può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere).</p> <p>Le proposte di investimento di cui al presente Prospetto d'Offerta sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - " ValorePiù Quota Small PU ", - " ValorePiù Bilanciato classe B PU ", - " ValorePiù Azionario classe B PU ", - " Combinazione Libera " 		

	<p>La proposta di investimento denominata “Combinazione Libera” è un’esemplificazione delle possibili combinazioni dei tre Fondi Interni a disposizione dell’investitore-contraente finalizzata a rappresentare in modo adeguato l’offerta di investimento.</p> <p>Ogni proposta d’investimento è illustrata nella relativa Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche.</p>
FINALITÀ	<p>Il contratto intende soddisfare le esigenze di investimento del risparmio e di copertura assicurativa nel lungo periodo.</p> <p>Il premio unico e gli eventuali premi unici aggiuntivi, al netto dei costi, sono investiti, sulla base delle percentuali di investimento indicate dall’Investitore-Contrante, in quote dei Fondi Interni ValorePiù Quota Small, ValorePiù Bilanciato classe B, ValorePiù Azionario classe B, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.</p> <p>In caso di decesso dell’Assicurato, è prevista una prestazione assicurativa, che consiste nella corresponsione del controvalore delle quote acquisite dal contratto, maggiorate di una percentuale prestabilita.</p>
OPZIONI CONTRATTUALI	<p>Trascorso un anno dalla conclusione del contratto ed a condizione che l’Assicurato sia in vita, il valore di riscatto del contratto può essere convertito in rendita vitalizia.</p>
DURATA	<p>Il contratto è a vita intera, pertanto la relativa durata coincide con la vita dell’Assicurato.</p>
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER I RISCHI DEMOGRAFICI	
CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell’Assicurato durante il periodo di validità del contratto, è previsto il pagamento, ai beneficiari designati in polizza, di un importo pari al controvalore delle quote accumulate, maggiorato del 7%.</p> <p>Il controvalore delle quote accumulate è dato dalla somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni alla data del decesso per il valore unitario delle stesse, determinato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della denuncia del sinistro da parte della Società, corredata della specifica richiesta di liquidazione e della documentazione prevista dalle Condizioni di contratto.</p>
ALTRI EVENTI ASSICURATI	<p>Il contratto non prevede altri eventi assicurati.</p>
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	<p>Il contratto non prevede altre opzioni contrattuali.</p>
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del contratto avviene mediante la compilazione in ogni sua parte e la conseguente sottoscrizione del Modulo di proposta allegato al presente Prospetto d’offerta.</p> <p>Il contratto si considera perfezionato o concluso nel momento in cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ il documento di polizza, firmato dalla Società, viene sottoscritto dall’Investitore-Contrante e dall’Assicurato; <p>oppure</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ L'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione del Modulo di proposta, riceve da parte della Società il documento di polizza debitamente firmato o altra comunicazione scritta attestante il proprio assenso. <p>Salvo quanto previsto al comma 1° del presente articolo, gli effetti del contratto decorrono, a condizione che sia stato corrisposto il primo premio, dalle ore 24:00 del giorno di conclusione del contratto.</p> <p>Qualora il documento di polizza preveda una data di decorrenza successiva, l'assicurazione entra in vigore dalle ore 24:00 del giorno ivi previsto.</p> <p>Il premio unico corrisposto dall'Investitore-Contraente, viene accettato da Groupama Assicurazioni S.p.A. "salvo buon fine"; pertanto il contratto si intenderà perfezionato e spiegherà la sua efficacia dal buon fine del pagamento.</p> <p>Nessun premio deve essere corrisposto dall'Investitore-Contraente alla sottoscrizione del Modulo di proposta, in quanto lo stesso è dovuto alla sottoscrizione del contratto.</p> <p>Si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione.</p>
<p>SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI</p>	<p>Trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza del contratto e tramite richiesta scritta, l'Investitore-Contraente può chiedere di trasferire l'intero o una parte del capitale espresso in quote, dai Fondi Interni prescelti, agli stessi Fondi, semplicemente modificando la percentuale di allocazione del capitale, e/o agli altri Fondi Interni diversi da quelli scelti in precedenza, a condizione che, a seguito dello switch, su ciascun Fondo Interno prescelto vi sia una giacenza minima pari al 10% del complessivo controvalore del contratto.</p> <p>L'importo del complessivo controvalore del contratto destinato a ciascun Fondo non può in ogni caso essere inferiore a 500,00 Euro.</p> <p>A seguito dello switch, gli eventuali premi aggiuntivi vengono investiti nei tre Fondi Interni disponibili, nel rispetto della nuova allocazione indicata con l'operazione di switch.</p> <p>Qualora la Società procedesse con l'introduzione di nuovi Fondi Interni nel prodotto, gli stessi saranno messi a disposizione di tutti gli Investitori-Contraenti, sia per operazioni di switch, sia per la corresponsione di premi unici aggiuntivi, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.</p>
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)</p>	<p>Non previsto, essendo il contratto a vita intera, si rinvia alla sezione "caso morte".</p>
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. RISCATTO)</p>	<p>Trascorso un anno dalla data di perfezionamento del contratto ed a condizione che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente può chiedere il rimborso totale delle quote accumulate, risolvendo il contratto e tutte le prestazioni ad esso connesse.</p> <p>Il valore di rimborso è dato dalla somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni alla data della liquidazione, per il valore unitario delle stesse, determinato il</p>

	<p>secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della richiesta di rimborso da parte della Società, corredata della documentazione prevista dalle Condizioni di contratto.</p> <p>Al valore di rimborso così ottenuto si applicano i costi previsti per il riscatto. In alternativa al rimborso totale, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di perfezionamento del contratto e che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di chiedere il rimborso parziale delle quote accumulate.</p> <p>Il valore di rimborso parziale è determinato secondo le stesse modalità previste per il riscatto totale, con riferimento alla quota di capitale rimborsato.</p> <p>Il rimborso parziale può essere chiesto nel limite massimo del 90% del controvalore delle quote accumulate ed a condizione che il controvalore delle quote di cui si richiede il rimborso ed il valore residuo delle quote attribuite al contratto non siano inferiori a 1.000,00 Euro.</p> <p>Il contratto parzialmente rimborsato rimane in vigore per il valore delle quote residue.</p> <p>La Società non offre alcuna garanzia di conservazione o di rendimento minimo del capitale investito; pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, il valore di rimborso del contratto potrebbe risultare inferiore al capitale investito. In particolare, in caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente, possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.</p> <p>Si rinvia alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</p>
<p>REVOCA DELLA PROPOSTA</p>	<p>Nella fase che precede la conclusione del contratto, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7/9/2005, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di revocare la proposta di assicurazione mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: Groupama Assicurazioni S.p.A. – Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma .</p> <p>A fronte della revoca, la Società annulla la proposta pervenuta.</p> <p>La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente versate dall'Investitore-Contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.</p>
<p>DIRITTO DI RECESSO</p>	<p>Entro trenta giorni dalla data di conclusione del contratto, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7/9/2005, l'Investitore-Contraente, in seguito a ripensamento, può recedere dal contratto stesso.</p> <p>Il recesso deve essere esercitato mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: Groupama Assicurazioni S.p.A. – Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma .</p> <p>Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società rimborsa all'Investitore-Contraente il premio da questi corrisposto, previa restituzione dell'originale di polizza e delle eventuali appendici.</p> <p>Qualora sia stato investito in quote, il premio rimborsato sarà diminuito della differenza negativa o aumentato della differenza positiva tra il valore delle</p>

	<p>quote calcolato al secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della comunicazione di recesso ed il loro valore alla data di conversione in quote del premio investito.</p> <p>Il recesso comporta l'annullamento della polizza e delle coperture assicurative.</p>
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>Tutte le informazioni relative al prodotto "Dimensione Quota" sono disponibili sul sito internet della compagnia www.groupama.it e possono essere acquisite su supporto duraturo.</p> <p>Sul medesimo sito sono inoltre disponibili il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione ed il Regolamento del Fondo Interno cui sono direttamente collegate le prestazioni previste dal contratto.</p> <p>La Società si impegna a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio.</p> <p>La Società trasmette, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, contenente le seguenti informazioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> il cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, il numero ed il controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente; il dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote acquisite nell'anno di riferimento; il numero ed il controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch; il numero ed il controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento; il numero delle quote complessivamente assegnate ed il relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	Al contratto si applica la legge italiana.
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il contratto, ogni documento ad esso allegato e le comunicazioni in corso di contratto sono redatti in lingua italiana, salvo che le parti non ne concordino la redazione in un'altra lingua.
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale devono essere inoltrati per iscritto a: Groupama Assicurazioni S.p.A. - Servizio Reclami - Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma - e-mail: reclami@groupama.it - fax 06.80210979.</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, corredando l'esposto con la documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di assicurazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ per questioni attinenti al contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21 - 00187 Roma - fax 06.42.133.745 o 06.42.133.353;

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.

E' possibile presentare ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) istituito presso la CONSOB, per la risoluzione extragiudiziale delle controversie limitatamente all'offerta in sottoscrizione e al collocamento di prodotti finanziari di cui all'articolo 1, comma 1, lettera w-bis del TUF emessi dalla Società.

Le informazioni utili per la presentazione dei reclami sono riportate sul sito Internet della Società www.groupama.it.

Si rinvia alla Sez. A), Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.

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 Generali": 27/02/2018

Data di validità della parte "Informazioni Generali": dal 28/02/2018

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

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La proposta d'investimento finanziario qui descritta è denominata " ValorePiù Quota Small PU " e prevede l'investimento in quote del Fondo Interno flessibile " ValorePiù Quota Small ", domiciliato presso la Società Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito la "Società").
GESTORE	La Società ha delegato la gestione del Fondo Interno a Groupama Asset Management SGR S.p.A., avente sede legale in Italia, in Via di Santa Teresa, 35, 00198 Roma . Tuttavia, la responsabilità per l'attività di gestione del Fondo Interno nei confronti degli Investitori-Contraenti rimane esclusivamente a carico alla Società.
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Codice della proposta di investimento finanziario: 109001PU Codice del fondo interno: 109 Valuta di denominazione: Euro Data di istituzione/inizio operatività: 01/03/2011 Politica di distribuzione dei proventi: il Fondo è ad accumulazione, pertanto i proventi ottenuti dagli investimenti non sono distribuiti, ma reinvestiti nel fondo stesso, andando ad aumentarne il valore complessivo netto e, quindi, incrementando il valore unitario delle quote, senza alcun costo per gli Investitori-Contraenti. Modalità di versamento del premio e relativo importo: la presente proposta d'investimento finanziario prevede il versamento di un premio unico anticipato non frazionabile, di importo non inferiore a 2.000,00 Euro; è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro. Qualora l'Investitore-Contraente scelga di investire tramite combinazioni libere dei Fondi Interni disponibili, la percentuale di investimento relativa alla presente proposta di investimento, da indicare alla sottoscrizione, non può essere inferiore al 10%; in ogni caso, il premio destinato alla presente proposta di investimento (premio unico corrisposto moltiplicato per la percentuale di investimento indicata), se selezionata, non può essere inferiore a 500,00 Euro. La presente proposta di investimento finanziario ha come riferimento il versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro. Finalità della proposta di investimento finanziario: la proposta d'investimento consente, mediante la corresponsione di un premio unico e di eventuali premi unici aggiuntivi, di investire nel lungo periodo in quote del Fondo Interno sottostante alla proposta di investimento, beneficiando di una copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato, data dalla maggiorazione delle quote acquisite.</p>

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione: flessibile.</p> <p>Obiettivo della gestione: il Fondo Interno ha l'obiettivo di realizzare, attraverso una gestione professionale del patrimonio, la crescita delle prestazioni assicurate con le polizze Unit Linked. Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Quota Small ha l'obiettivo di perseguire una crescita del capitale nel lungo periodo razionalizzando il rapporto rischio/rendimento e mirando ad un target di volatilità media annua attesa del 3%.</p> <p>Benchmark: in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non si ritiene opportuno introdurre un Benchmark in quanto il confronto con un parametro di mercato non sarebbe rappresentativo della strategia di gestione adottata, per questo motivo si considera una misura di rischio alternativa. Il livello di rischio associato all'investimento nel Fondo Interno è rappresentato dalla volatilità media annua attesa che esprime la variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio del Fondo Interno in un determinato intervallo temporale. La volatilità media annua attesa per il Fondo Interno è pari al 3%.</p>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario (evidenziata nella successiva sezione "Costi") è pari a 5 anni.</p>
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio: medio. Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia all'interno della scala qualitativa: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p>
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Categoria del Fondo Interno: Fondo Flessibile.</p> <p>Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo Interno investe in attività finanziarie di tipo monetario, obbligazionario, azionario e quote di OICR. Il Fondo può inoltre investire in depositi bancari e altri strumenti monetari. E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società). Il Fondo Interno investe in attività quotate; è possibile l'investimento in attività non quotate nel limite del 10% degli attivi del Fondo. La componente di liquidità costituita da conti correnti, certificati di deposito e pronti conto termine può costituire una parte marginale dell'allocazione del fondo rimanendo comunque inferiore al 20%.</p> <p>Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.</p> <p>Aree geografiche e mercati di riferimento: sono ammessi investimenti in tutti gli strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, nonché da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri.</p> <p>Categoria di emittenti: il Fondo Interno investe in emittenti governativi,</p>

	<p>sopranazionali e societari aventi rating “investment grade”.</p> <p>Indipendentemente dal rating, l’adeguatezza del merito creditizio è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.</p>																																																						
GARANZIE	<p>L’impresa di assicurazione 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 al capitale investito.</p>																																																						
<p>Si rinvia alla Sez. B.1) , Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.</p>																																																							
COSTI																																																							
TABELLA DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.</p> <p>La scomposizione è effettuata con riferimento al versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro.</p>																																																						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>COSTI DI CARICAMENTO</td> <td>2,83%</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>COMMISSIONI DI GESTIONE</td> <td></td> <td>1,40 %</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</td> <td></td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>BONUS E PREMI</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE</td> <td>0,00%</td> <td>0,10%</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>SPESE DI EMISSIONE</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td colspan="4">COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>PREMIO VERSATO</td> <td>100,00%</td> <td rowspan="3"></td> </tr> <tr> <td>L = I - (G + H)</td> <td>CAPITALE NOMINALE</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>M = L - (A+C+D-F)</td> <td>CAPITALE INVESTITO</td> <td>97,17%</td> </tr> </tbody> </table>			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)	VOCI DI COSTO				A	COSTI DI CARICAMENTO	2,83%	0,20%	B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40 %	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%	F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%	G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,10%	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	97,17%
			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)																																																			
	VOCI DI COSTO																																																						
	A	COSTI DI CARICAMENTO	2,83%	0,20%																																																			
	B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40 %																																																			
	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%																																																			
	F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%																																																			
	G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,10%																																																			
	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	97,17%																																																					
<p>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. Ai fini della esemplificazione non si tiene conto delle agevolazioni finanziarie di seguito descritte.</p>																																																							

**DESCRIZIONE
DEI COSTI**
Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale. Il caricamento è prelevato per fasce di premio, nel rispetto delle aliquote marginali indicate nella seguente tabella.

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 10.000,00	3,00%
Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%
Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%
Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%
Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%
Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 15.000,00 Euro è pari a: $3\% \times 10.000 + 2,5\% \times 5.000 = 425,00$ Euro, corrispondente al 2,83% del premio unico versato.

Costi delle coperture assicurative: non sono direttamente a carico dell'Investitore-Contraente. Il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato è finanziato dalla Società con una parte della commissione per la gestione del Fondo Interno, risultando pertanto un costo indiretto.

Costi di rimborso del capitale (c.d. riscatto): in caso di rimborso totale o parziale del capitale, prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, il controvalore delle quote rimborsate è ridotto di un'aliquota variabile in funzione del numero di mesi interamente trascorsi dalla data di decorrenza del contratto, secondo la seguente tabella.

Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate
Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso
Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%
Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%
Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%
Dall'inizio del 49° mese	0,00%

Costi di switch: la prima operazione di switch eseguita nel corso di ciascuna annualità di polizza è gratuita; sulle operazioni successive trova applicazione un costo fisso di 10 Euro, prelevato dal controvalore delle quote oggetto del trasferimento.

Costi gravanti sul Fondo Interno (indirettamente a carico dell'Investitore-Contrante)

Oneri di gestione dell'investimento finanziario: la commissione annua di gestione del Fondo Interno è pari all'1,50% del patrimonio. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società (O.I.C.R. "collegati"), in luogo della commissione dell'1,50%, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto del patrimonio del Fondo e sono prelevate con cadenza trimestrale

La Società utilizza una parte delle commissioni di gestione sopra indicate (mediamente pari allo 0,10%), per finanziare il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni generali, sezione "Le coperture assicurative per i rischi demografici".

Oneri relativi all'investimento in O.I.C.R.: gli investimenti in O.I.C.R. "collegati" non sono gravati da commissioni di ingresso o di uscita, e le commissioni di gestione applicate dalla SGR sono interamente retrocesse al Fondo Interno.

Commissioni di incentivo (o di performance): non previste.

Altri costi gravanti sul Fondo Interno:

- le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo Interno;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno, con esclusione di quelli promozionali;
- le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

Agevolazioni finanziarie

Sono riconosciute delle condizioni contrattuali migliorative (c.d. condizioni "Clienti Vita") qualora:

- il contratto derivi dall'impiego, totale o parziale, quale premio unico di sottoscrizione, del capitale liquidato su una o più polizze vita sottoscritte con la Società e giunte a scadenza;
- il Contraente abbia in essere con la Società una polizza di assicurazione sulla vita nella forma a vita intera con anzianità contrattuale di almeno cinque anni e/o una polizza di assicurazione sulla vita già giunta a scadenza, per la quale sia stata esercitata l'opzione di differimento delle prestazioni a scadenza.

Per tali contratti è prevista una riduzione dei costi di caricamento sopra illustrati.

In particolare, i costi di caricamento, prelevati da ciascun premio versato e variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale, saranno determinati nel rispetto della seguente tabella:

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

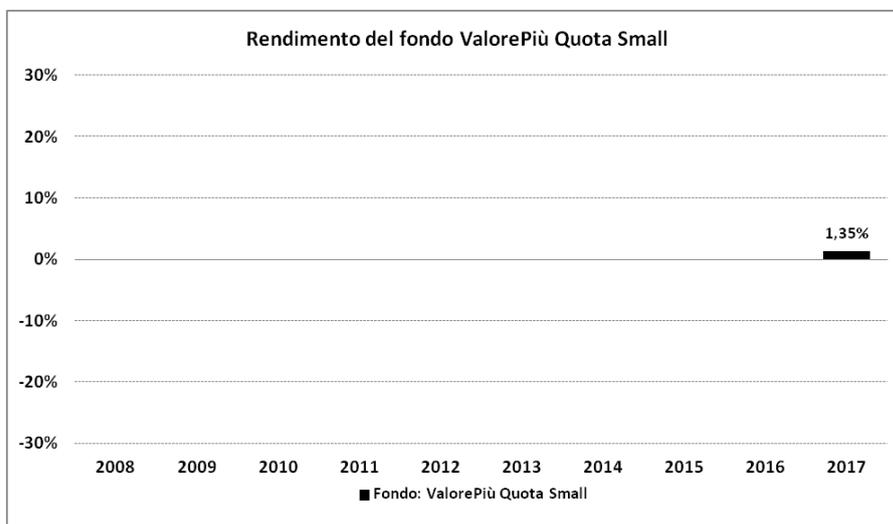
In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 200.000,00 Euro è pari a: $1,00\% \times 150.000 + 0,50\% \times 50.000 = 1.750,00$ Euro, corrispondente al 0,88% del premio unico versato.

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

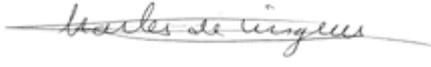
Per il Fondo flessibile "ValorePiù Quota Small" non è possibile rappresentare i dati storici di rendimento per gli anni antecedenti al 2017, in quanto dal 1° settembre 2016 il Fondo Interno è stato oggetto di significative modifiche alla politica di investimento.



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Nella seguente tabella si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER):

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2017	2016	2015
1.69%	1.68%	1.57%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota-parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto, sulla base della produzione dell'anno 2017, è pari in media al 24%.
Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.	
INFORMAZIONI ULTERIORI	
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario della quota, al netto degli oneri gravanti sul Fondo Interno, è calcolato il terzo giorno lavorativo di ogni settimana. 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. Il valore unitario della quota del Fondo Interno, al netto di qualsiasi onere a carico dello stesso, è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.groupama.it .
Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.	
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 27/02/2018 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 28/02/2018	
Il Fondo Interno "ValorePiù Quota Small" è offerto dal 01/03/2011.	
La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.	
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	
Groupama Assicurazioni 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 Charles de Tinguay 	
Groupama Assicurazioni S.p.A. Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it <small>Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg</small>	
	

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La proposta d'investimento finanziario qui descritta è denominata " ValorePiù Bilanciato classe B PU " e prevede l'investimento in quote della classe B del Fondo Interno " ValorePiù Bilanciato ", domiciliato presso la Società Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito la "Società").
GESTORE	La Società ha delegato la gestione del Fondo Interno a Groupama Asset Management SGR S.p.A., avente sede legale in Italia, in Via di Santa Teresa, 35, 00198 Roma. Tuttavia, la responsabilità per l'attività di gestione del Fondo Interno nei confronti degli Investitori-Contraenti rimane esclusivamente a carico della Società.
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Codice della proposta di investimento finanziario: 110001PU Codice del fondo interno: 110 Valuta di denominazione: Euro Data di istituzione/inizio operatività: 01/10/2011 Politica di distribuzione dei proventi: il Fondo è ad accumulazione, pertanto i proventi ottenuti dagli investimenti non sono distribuiti, ma reinvestiti nel fondo stesso, andando ad aumentarne il valore complessivo netto e, quindi, incrementando il valore unitario delle quote, senza alcun costo per gli Investitori-Contraenti. Modalità di versamento del premio e relativo importo: la presente proposta d'investimento finanziario prevede il versamento di un premio unico anticipato non frazionabile, di importo non inferiore a 2.000,00 Euro; è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro. Qualora l'Investitore-Contraente scelga di investire tramite combinazioni libere dei Fondi Interni disponibili, la percentuale di investimento relativa alla presente proposta di investimento, da indicare alla sottoscrizione, non può essere inferiore al 10%; in ogni caso, il premio destinato alla presente proposta di investimento (premio unico corrisposto moltiplicato per la percentuale di investimento indicata), se selezionata, non può essere inferiore a 500,00 Euro. La presente proposta di investimento finanziario ha come riferimento il versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro. Finalità della proposta di investimento finanziario: la proposta d'investimento consente, mediante la corresponsione di un premio unico e di eventuali premi unici aggiuntivi, di investire nel lungo periodo in quote del Fondo Interno sottostante alla proposta di investimento, beneficiando di una copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato, data dalla maggiorazione delle quote acquisite.</p>

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione: a benchmark di tipo attivo.</p> <p>Obiettivo della gestione il Fondo Interno ha l'obiettivo di realizzare, attraverso una gestione professionale del patrimonio, la crescita delle prestazioni assicurate con le polizze Unit Linked. Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Bilanciato, ha l'obiettivo di associare investimenti più conservativi ad investimenti con maggiore potenzialità di crescita.</p> <p>La politica di gestione del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato mira a massimizzare il rendimento dello stesso rispetto al benchmark.</p> <p>Benchmark: Il benchmark del Fondo Interno è costituito dalla combinazione dei seguenti indici: 70% EUROMTS 5-7 years (Bloomberg Ticker: EXEC5 Index), 5% MSCI EUROPE (Bloomberg Ticker: MXEU Index), 25% MSCI World ex Europe into EURO (Bloomberg Ticker: MSDEWXEN Index). Tale benchmark viene utilizzato a partire dal 01/01/2015.</p>
ORIZZONTE TEMOPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario (evidenziata nella successiva sezione "Costi") è pari a 16 anni.</p>
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio: medio. Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia all'interno della scala qualitativa: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p> <p>Scostamento dal benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.</p> <p>Lo scostamento dal benchmark è misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo e quella del benchmark stesso.</p>
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Categoria del Fondo Interno: Fondo Bilanciato-Obbligazionario.</p> <p>Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo Interno, al fine di raggiungere i propri obiettivi, investe i propri attivi prevalentemente in O.I.C.R, tra cui E.T.F., di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.</p> <p>In particolare, il Fondo Interno ValorePiù Bilanciato investe mediamente il 70% del patrimonio in strumenti di tipo obbligazionario. Allo scopo di cogliere le migliori opportunità del mercato finanziario, la Società si riserva inoltre la facoltà di modificare le suddette percentuali o di effettuare investimenti diretti in titoli del mercato mobiliare. E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società). Il Fondo Interno investe solamente in attività quotate; non si esclude, inoltre, una componente marginale, di liquidità.</p> <p>Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.</p> <p>Aree geografiche e mercati di riferimento: è privilegiata l'area europea. Non si escludono comunque investimenti in altre aree, fermo restando che quelli</p>

nei Paesi Emergenti rappresenteranno una componente residuale.
Categoria di emittenti: il Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating “investment grade”.
 Indipendentemente dal rating, l’adeguatezza del merito creditizio è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.

GARANZIE
L’impresa di assicurazione 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 al capitale investito.

Si rinvia alla Sez. B.1) , Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.

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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.
 La scomposizione è effettuata con riferimento al versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,83%	0,19%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40%
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%
F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,10%
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	97,17%	

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>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. Ai fini della esemplificazione non si tiene conto delle agevolazioni finanziarie di seguito descritte.</p>																				
	<p>Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente</p> <p><u>Spese di emissione:</u> non previste.</p> <p><u>Costi di caricamento:</u> variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale. Il caricamento è prelevato per fasce di premio, nel rispetto delle aliquote marginali indicate nella seguente tabella.</p>																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Somma dei premi versati (Euro)</th> <th>Caricamento (aliquota marginale)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a 10.000,00</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 10.000,01 a 25.000,00</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 25.000,01 a 50.000,00</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 50.000,01 a 75.000,00</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 75.000,01 a 100.000,00</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 100.000,01 a 150.000,00</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 150.000,01 a 300.000,00</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 300.000,01 a 500.000,00</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 500.000,00</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)	Fino a 10.000,00	3,00%	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%	Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%	Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%	Da 500.000,00	0,00%
	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)																			
	Fino a 10.000,00	3,00%																			
	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%																			
	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%																			
	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%																			
	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%																			
	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%																			
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%																				
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%																				
Da 500.000,00	0,00%																				
<p>In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 15.000,00 Euro è pari a: $3\% \times 10.000 + 2,5\% \times 5.000 = 425,00$ Euro, corrispondente al 2,83% del premio unico versato.</p>																					
<p><u>Costi delle coperture assicurative:</u> non sono direttamente a carico dell'Investitore-Contraente. Il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato è finanziato dalla Società con una parte della commissione per la gestione del Fondo Interno, risultando pertanto un costo indiretto.</p>																					
<p><u>Costi di rimborso del capitale (c.d. riscatto):</u> in caso di rimborso totale o parziale del capitale, prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, il controvalore delle quote rimborsate è ridotto di un'aliquota variabile in funzione del numero di mesi interamente trascorsi dalla data di decorrenza del contratto, secondo la seguente tabella.</p>																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Data di richiesta del rimborso</th> <th>Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino alla fine del 12° mese</td> <td>Riscatto non ammesso</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 49° mese</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate	Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso	Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%	Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%	Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%	Dall'inizio del 49° mese	0,00%									
Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate																				
Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso																				
Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%																				
Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%																				
Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%																				
Dall'inizio del 49° mese	0,00%																				
<p><u>Costi di switch:</u> la prima operazione di switch eseguita nel corso di ciascuna annualità di polizza è gratuita; sulle operazioni successive trova applicazione</p>																					

un costo fisso di 10 Euro, prelevato dal controvalore delle quote oggetto del trasferimento.

Costi gravanti sulla classe B del Fondo Interno (indirettamente a carico dell'Investitore-Contrainte)

Oneri di gestione dell'investimento finanziario: la commissione annua di gestione del Fondo Interno è pari all'1,50% del patrimonio. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società (O.I.C.R. "collegati"), in luogo della commissione dell'1,50%, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto del patrimonio del Fondo e sono prelevate con cadenza trimestrale

La Società utilizza una parte delle commissioni di gestione sopra indicate (mediamente pari allo 0,10%), per finanziare il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni generali, sezione "Le coperture assicurative per i rischi demografici".

Oneri relativi all'investimento in O.I.C.R.: l'investimento in O.I.C.R. ed E.T.F. non "collegati" è gravato da specifici oneri di gestione, che variano a seconda della tipologia di investimento e possono raggiungere un valore massimo dell'1,50% su base annua, cui si aggiungono le eventuali commissioni di overperformance previste dai singoli O.I.C.R..

Commissioni di incentivo (o di performance): non previste.

Altri costi gravanti sul Fondo Interno:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote sui quotidiani;
- le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno.

Agevolazioni finanziarie

Sono riconosciute delle condizioni contrattuali migliorative (c.d. condizioni "Clienti Vita") qualora:

- il contratto derivi dall'impiego, totale o parziale, quale premio unico di sottoscrizione, del capitale liquidato su una o più polizze vita sottoscritte con la Società e giunte a scadenza;
- il Contraente abbia in essere con la Società una polizza di assicurazione sulla vita nella forma a vita intera con anzianità contrattuale di almeno cinque anni e/o una polizza di assicurazione sulla vita già giunta a scadenza, per la quale sia stata esercitata l'opzione di differimento delle prestazioni a scadenza.

Per tali contratti è prevista una riduzione dei costi di caricamento sopra illustrati.

In particolare, i costi di caricamento, prelevati da ciascun premio versato e

variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale, saranno determinati nel rispetto della seguente tabella:

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 200.000,00 Euro è pari a: $1,00\% \times 150.000 + 0,50\% \times 50.000 = 1.750,00$ Euro, corrispondente al 0,88% del premio unico versato.

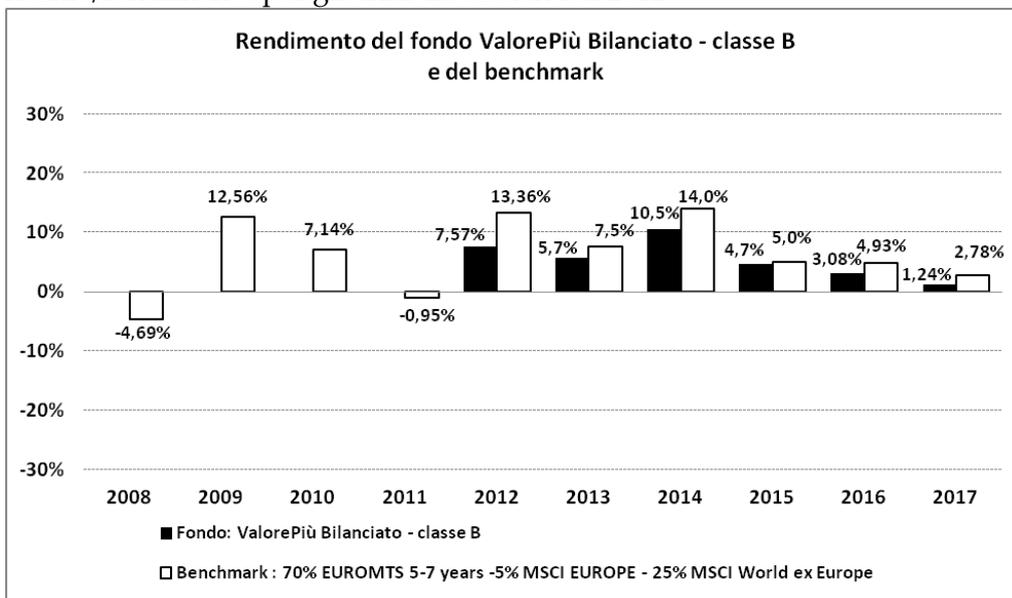
Si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Si riporta di seguito il rendimento annuo del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni solari e quello del Fondo "ValorePiù Bilanciato" classe B dal 2012 al 2017 nonché l'andamento lineare degli stessi con riferimento all'anno 2017.

Il Fondo "ValorePiù Bilanciato - classe B" è operativo dal 01/10/2011, pertanto non sono disponibili i relativi dati storici annuali di rischio/rendimento per gli anni antecedenti al 2012.



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Nella seguente tabella si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).

	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2017	2016	2015
	1.70%	1.67%	1.53%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota-parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto, sulla base della produzione dell'anno 2017, è pari in media al 24%.
--------------------------------------	--

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore unitario della quota, al netto degli oneri gravanti sul Fondo Interno, è calcolato il terzo giorno lavorativo di ogni settimana. Se la regolare valorizzazione è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgono 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.</p> <p>Il valore unitario della quota del Fondo Interno, al netto di qualsiasi onere a carico dello stesso, è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.groupama.it.</p>
---	--

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 27/02/2018
 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 28/02/2018

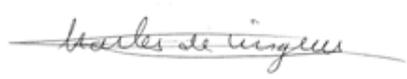
Il Fondo Interno "ValorePiù Bilanciato" classe B è offerto dal 01/10/2011.

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

Groupama Assicurazioni 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
 Charles de Tinguy**



Groupama Assicurazioni S.p.A.
 Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
 Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La proposta d'investimento finanziario qui descritta è denominata " ValorePiù Azionario classe B PU " e prevede l'investimento in quote della classe B del Fondo Interno " ValorePiù Azionario ", domiciliato presso la Società Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito la "Società").
GESTORE	La Società ha delegato la gestione del Fondo Interno a Groupama Asset Management SGR S.p.A., avente sede legale in Italia, in Via di Santa Teresa, 35, 00198 Roma. Tuttavia, la responsabilità per l'attività di gestione del Fondo Interno nei confronti degli Investitori-Contraenti rimane esclusivamente a carico della Società.
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Codice della proposta di investimento finanziario: 111001PU Codice del fondo interno: 111 Valuta di denominazione: Euro Data di istituzione/inizio operatività: 01/10/2011 Politica di distribuzione dei proventi: il Fondo è ad accumulazione, pertanto i proventi ottenuti dagli investimenti non sono distribuiti, ma reinvestiti nel fondo stesso, andando ad aumentarne il valore complessivo netto e, quindi, incrementando il valore unitario delle quote, senza alcun costo per gli Investitori-Contraenti. Modalità di versamento del premio e relativo importo: la presente proposta d'investimento finanziario prevede il versamento di un premio unico anticipato non frazionabile, di importo non inferiore a 2.000,00 Euro; è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro. Qualora l'Investitore-Contraente scelga di investire tramite combinazioni libere dei Fondi Interni disponibili, la percentuale di investimento relativa alla presente proposta di investimento, da indicare alla sottoscrizione, non può essere inferiore al 10%; in ogni caso, il premio destinato alla presente proposta di investimento (premio unico corrisposto moltiplicato per la percentuale di investimento indicata), se selezionata, non può essere inferiore a 500,00 Euro. La presente proposta di investimento finanziario ha come riferimento il versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro. Finalità della proposta di investimento finanziario: la proposta d'investimento consente, mediante la corresponsione di un premio unico e di eventuali premi unici aggiuntivi, di investire nel lungo periodo in quote del Fondo Interno sottostante alla proposta di investimento, beneficiando di una copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato, data dalla maggiorazione delle quote acquisite.</p>

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione: a benchmark di tipo attivo.</p> <p>Obiettivo della gestione: il Fondo Interno ha l'obiettivo di realizzare, attraverso una gestione professionale del patrimonio, la crescita delle prestazioni assicurate con le polizze Unit Linked. Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Azionario ha l'obiettivo di perseguire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo, mirando a battere il benchmark di riferimento, cogliendo le opportunità di investimento date dal mercato azionario e razionalizzando la relazione rischio-rendimento del portafoglio.</p> <p>Benchmark: Il benchmark del Fondo Interno è costituito dalla combinazione dei seguenti indici: 30% EUROMTS 5-7 years (Bloomberg Ticker: EXEC5 Index), 40% MSCI EUROPE (Bloomberg Ticker: MXEU Index), 30% MSCI World ex Europe into EURO (Bloomberg Ticker: MSDEWXEN Index). Tale benchmark viene utilizzato a partire dal 01/01/2015.</p>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario (evidenziata nella successiva sezione "Costi") è pari a 14 anni.</p>
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio: medio - alto. Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia all'interno della scala qualitativa: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p> <p>Scostamento dal benchmark: contenuto. Tale grado di scostamento indica che il rendimento del fondo interno può presentare delle variazioni positive o negative contenute rispetto al rendimento del relativo benchmark.</p> <p>Lo scostamento dal benchmark è misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo e quella del benchmark stesso.</p>
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Categoria del Fondo Interno: Fondo Bilanciato-Azionario.</p> <p>Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo Interno, al fine di raggiungere i propri obiettivi, investe i propri attivi prevalentemente in O.I.C.R, tra cui E.T.F., di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.</p> <p>In particolare, il Fondo Interno ValorePiù Azionario investe mediamente il 70% del patrimonio in strumenti di tipo azionario. Allo scopo di cogliere le migliori opportunità del mercato finanziario, la Società si riserva inoltre la facoltà di modificare le suddette percentuali o di effettuare investimenti diretti in titoli del mercato mobiliare. E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società). Il Fondo Interno investe solamente in attività quotate; non si esclude, inoltre, una componente marginale, di liquidità.</p> <p>Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.</p> <p>Aree geografiche e mercati di riferimento: è privilegiata l'area europea. Non si escludono comunque investimenti in altre aree, fermo restando che quelli</p>

nei Paesi Emergenti rappresenteranno una componente residuale.
Categoria di emittenti: il Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating “investment grade”.
 Indipendentemente dal rating, l’adeguatezza del merito creditizio è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.

GARANZIE
L’impresa di assicurazione 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-Contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.

Si rinvia alla Sez. B.1) , Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO

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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.
 La scomposizione è effettuata con riferimento al versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,83%	0,24%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40%
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%
F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,10%
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	97,17%	

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>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. Ai fini della esemplificazione non si tiene conto delle agevolazioni finanziarie di seguito descritte.</p>																				
	<p>Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente</p> <p><u>Spese di emissione:</u> non previste.</p> <p><u>Costi di caricamento:</u> variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale. Il caricamento è prelevato per fasce di premio, nel rispetto delle aliquote marginali indicate nella seguente tabella.</p>																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Somma dei premi versati (Euro)</th> <th>Caricamento (aliquota marginale)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a 10.000,00</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 10.000,01 a 25.000,00</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 25.000,01 a 50.000,00</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 50.000,01 a 75.000,00</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 75.000,01 a 100.000,00</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 100.000,01 a 150.000,00</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 150.000,01 a 300.000,00</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 300.000,01 a 500.000,00</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 500.000,00</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)	Fino a 10.000,00	3,00%	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%	Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%	Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%	Da 500.000,00	0,00%
	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)																			
	Fino a 10.000,00	3,00%																			
	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%																			
	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%																			
	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%																			
	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%																			
	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%																			
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%																				
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%																				
Da 500.000,00	0,00%																				
<p>In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 15.000,00 Euro è pari a: $3\% \times 10.000 + 2,5\% \times 5.000 = 425,00$ Euro, corrispondente al 2,83% del premio unico versato.</p>																					
<p><u>Costi delle coperture assicurative:</u> non sono direttamente a carico dell'Investitore-Contraente. Il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato è finanziato dalla Società con una parte della commissione per la gestione del Fondo Interno, risultando pertanto un costo indiretto.</p>																					
<p><u>Costi di rimborso del capitale (c.d. riscatto):</u> in caso di rimborso totale o parziale del capitale, prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, il controvalore delle quote rimborsate è ridotto di un'aliquota variabile in funzione del numero di mesi interamente trascorsi dalla data di decorrenza del contratto, secondo la seguente tabella.</p>																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Data di richiesta del rimborso</th> <th>Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino alla fine del 12° mese</td> <td>Riscatto non ammesso</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 49° mese</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate	Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso	Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%	Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%	Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%	Dall'inizio del 49° mese	0,00%									
Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate																				
Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso																				
Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%																				
Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%																				
Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%																				
Dall'inizio del 49° mese	0,00%																				
<p><u>Costi di switch:</u> la prima operazione di switch eseguita nel corso di ciascuna annualità di polizza è gratuita; sulle operazioni successive trova applicazione</p>																					

un costo fisso di 10 Euro, prelevato dal controvalore delle quote oggetto del trasferimento.

Costi gravanti sulla classe B del Fondo Interno (indirettamente a carico dell'Investitore-Contrainte)

Oneri di gestione dell'investimento finanziario: la commissione annua di gestione del Fondo Interno è pari all'1,50% del patrimonio. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società (O.I.C.R. "collegati"), in luogo della commissione dell'1,50%, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto del patrimonio del Fondo e sono prelevate con cadenza trimestrale

La Società utilizza una parte delle commissioni di gestione sopra indicate (mediamente pari allo 0,10%), per finanziare il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni generali, sezione "Le coperture assicurative per i rischi demografici".

Oneri relativi all'investimento in O.I.C.R.: l'investimento in O.I.C.R. ed E.T.F. non "collegati" è gravato da specifici oneri di gestione, che variano a seconda della tipologia di investimento e possono raggiungere un valore massimo dell'1,50% su base annua, cui si aggiungono le eventuali commissioni di overperformance previste dai singoli O.I.C.R..

Commissioni di incentivo (o di performance): non previste.

Altri costi gravanti sul Fondo Interno:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote sui quotidiani;
- le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno.

Agevolazioni finanziarie

Sono riconosciute delle condizioni contrattuali migliorative (c.d. condizioni "Clienti Vita") qualora:

- il contratto derivi dall'impiego, totale o parziale, quale premio unico di sottoscrizione, del capitale liquidato su una o più polizze vita sottoscritte con la Società e giunte a scadenza;
- il Contraente abbia in essere con la Società una polizza di assicurazione sulla vita nella forma a vita intera con anzianità contrattuale di almeno cinque anni e/o una polizza di assicurazione sulla vita già giunta a scadenza, per la quale sia stata esercitata l'opzione di differimento delle prestazioni a scadenza.

Per tali contratti è prevista una riduzione dei costi di caricamento sopra illustrati.

In particolare, i costi di caricamento, prelevati da ciascun premio versato e

variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale, saranno determinati nel rispetto della seguente tabella:

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 200.000,00 Euro è pari a: $1,00\% \times 150.000 + 0,50\% \times 50.000 = 1.750,00$ Euro, corrispondente al 0,88% del premio unico versato.

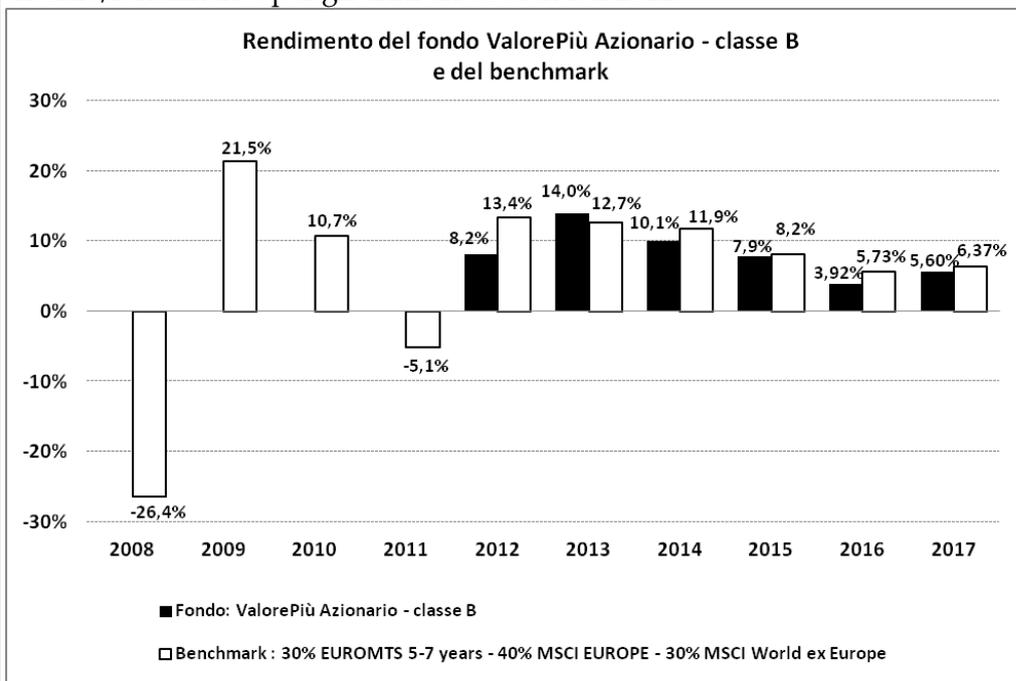
Si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Si riporta di seguito il rendimento annuo del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni solari e quello del Fondo "ValorePiù Azionario" classe B dal 2012 al 2017 nonché l'andamento lineare degli stessi con riferimento all'anno 2017.

Il Fondo "ValorePiù Azionario - classe B" è operativo dal 01/10/2011, pertanto non sono disponibili i relativi dati storici annuali di rischio/rendimento per gli anni antecedenti al 2012.



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Nella seguente tabella si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).

	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2017	2016	2015
	1.72%	1.70%	1.51%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota-parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto, sulla base della produzione dell'anno 2017, è pari in media al 24%.
--------------------------------------	--

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore unitario della quota, al netto degli oneri gravanti sul Fondo Interno, è calcolato il terzo giorno lavorativo di ogni settimana. 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.</p> <p>Il valore unitario della quota del Fondo Interno, al netto di qualsiasi onere a carico dello stesso, è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.groupama.it.</p>
---	--

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 27/02/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 28/02/2018

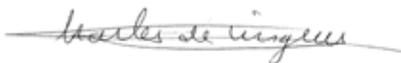
Il Fondo Interno "ValorePiù Azionario" classe B è offerto dal 01/10/2011.

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

Groupama Assicurazioni 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
Charles de Tinguay**



Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



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 combinazione libera.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La presente proposta di investimento, denominata "Combinazione Libera", è finalizzata esclusivamente a rappresentare, in via meramente esemplificativa, l'offerta di investimento del presente contratto, tramite un'esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere dei Fondi Interni a disposizione dell'Investitore-Contraente alla data di pubblicazione della presente Scheda Sintetica. Pertanto, la Società Groupama Assicurazioni S.p.A. non intende esprimere alcun consiglio d'investimento nei confronti dell'Investitore-Contraente.</p> <p>In particolare, la Combinazione Libera, composta dai tre Fondi Interni di cui al presente Prospetto d'offerta, è caratterizzata dalla seguente ripartizione:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Fondo Interno</th> <th style="text-align: center;">Percentuale di investimento nella combinazione libera (*)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ValorePiù Quota Small</td> <td style="text-align: center;">60%</td> </tr> <tr> <td>ValorePiù Bilanciato classe B</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td>ValorePiù Azionario classe B</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) La percentuale di investimento si riferisce al premio versato.</p> <p>Per l'informativa relativa a ciascuno dei Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera si rinvia alle sezioni "Informazioni Specifiche" relative e alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.</p> <p>I Fondi Interni "ValorePiù Quota Small", "ValorePiù Bilanciato" classe B e "ValorePiù Azionario" classe B sono domiciliati presso la Società Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito la "Società").</p>	Fondo Interno	Percentuale di investimento nella combinazione libera (*)	ValorePiù Quota Small	60%	ValorePiù Bilanciato classe B	20%	ValorePiù Azionario classe B	20%
Fondo Interno	Percentuale di investimento nella combinazione libera (*)								
ValorePiù Quota Small	60%								
ValorePiù Bilanciato classe B	20%								
ValorePiù Azionario classe B	20%								
GESTORE	<p>La Società ha delegato la gestione dei Fondi Interni a Groupama Asset Management SGR S.p.A., avente sede legale in Italia, in Via di Santa Teresa, 35, 00198 Roma. Tuttavia, la responsabilità per l'attività di gestione dei Fondi Interni nei confronti degli Investitori-Contraenti rimane esclusivamente a carico della Società.</p> <p>La presente Combinazione Libera non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale, in quanto l'Impresa non ribilancia i relativi pesi qualora, per effetto dell'andamento dei mercati nel corso della durata contrattuale, gli stessi dovessero variare.</p> <p>L'attività di gestione è limitata ai singoli Fondi Interni.</p>								
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Codice della proposta di investimento finanziario: COMLIB01PU</p> <p>Codici dei fondi interni: - ValorePiù Quota Small: 109 - ValorePiù Bilanciato classe B: 110 - ValorePiù Azionario classe B: 111</p> <p>Valuta di denominazione dei Fondi Interni: Euro</p>								

Data di istituzione/inizio operatività dei Fondi Interni componenti la combinazione libera:

- ValorePiù Quota Small: 01/03/2011
- ValorePiù Bilanciato classe B: 01/10/2011
- ValorePiù Azionario classe B: 01/10/2011

Politica di distribuzione dei proventi: i Fondi Interni componenti la combinazione libera sono ad accumulazione, pertanto i proventi ottenuti dagli investimenti non sono distribuiti, ma reinvestiti nei fondi stessi, andando ad aumentarne il valore complessivo netto e, quindi, incrementando il valore unitario delle quote, senza alcun costo per gli Investitori-Contraenti.

Modalità di versamento del premio e relativo importo: la presente proposta d'investimento finanziario prevede il versamento di un premio unico anticipato non frazionabile, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro; è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro.

La presente proposta di investimento finanziario ha come riferimento il versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro.

Finalità della proposta di investimento finanziario: la proposta d'investimento consente, mediante la corresponsione di un premio unico e di eventuali premi unici aggiuntivi, di investire nel lungo periodo in quote dei Fondi Interni sottostanti alla proposta di investimento, beneficiando di una copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato, data dalla maggiorazione delle quote acquisite.

I dati quantitativi di seguito riportati (tra cui profilo di rischio, orizzonte temporale d'investimento e costi) fanno riferimento alla tipologia di Fondo Interno prevalente all'interno della composizione iniziale associata alla Combinazione Libera. Nel caso in cui l'allocazione scelta dall'Investitore-Contraente sia anche marginalmente differente dall'esemplificazione adottata nella presente Combinazione Libera, i dati quantitativi di seguito illustrati possono subire variazioni rilevanti.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO
TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione: Flessibile.

Obiettivo della gestione: Lo scopo delle presente proposta di investimento 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. Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Quota Small ha l'obiettivo di perseguire una crescita del capitale nel lungo periodo razionalizzando il rapporto rischio/rendimento e mirando ad un target di volatilità media annua attesa del 3%.

Benchmark di riferimento: In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non si ritiene opportuno introdurre un Benchmark di riferimento in quanto il confronto con un parametro di mercato non sarebbe rappresentativo della strategia di gestione adottata; per questo motivo si considera una misura di rischio alternativa. Il livello di rischio associato all'investimento nel Fondo Interno è rappresentato dalla volatilità media annua attesa che esprime la

	<p>variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio del Fondo Interno in un determinato intervallo temporale. La volatilità media annua attesa per il Fondo Interno è pari al 3%.</p>								
ORIZZONTE TEMOPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario (evidenziata nella successiva sezione "Costi") è pari a 5 anni.</p>								
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio: medio. Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia all'interno della scala qualitativa: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p>								
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Categoria dei fondi interni che compongono la Combinazione libera:</p> <table border="1" data-bbox="414 772 1423 936"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ValorePiù Quota Small</td> <td>Flessibile</td> </tr> <tr> <td>ValorePiù Bilanciato classe B</td> <td>Bilanciato - Obbligazionario</td> </tr> <tr> <td>ValorePiù Azionario classe B</td> <td>Bilanciato - Azionario</td> </tr> </tbody> </table> <p>Principali tipologie di strumenti finanziari: è previsto l'investimento in attività finanziarie di tipo monetario, obbligazionario, azionario e quote di OICR. Il Fondo può inoltre investire in depositi bancari e altri strumenti monetari. E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società). E' inoltre previsto l'investimento in attività quotate; è possibile l'investimento in attività non quotate nel limite del 10% degli attivi del Fondo. La componente di liquidità costituita da conti correnti, certificati di deposito e pronti conto termine può costituire una parte marginale dell'allocazione del fondo rimanendo comunque inferiore al 20%.</p> <p>Allo scopo di cogliere le migliori opportunità del mercato finanziario, la Società si riserva inoltre la facoltà di modificare le suddette percentuali o di effettuare investimenti diretti in titoli del mercato mobiliare.</p> <p>Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.</p> <p>Aree geografiche e mercati di riferimento: sono ammessi investimenti in tutti gli strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, nonché da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri.</p> <p>Categoria di emittenti: il Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating "investment grade". Indipendentemente dal rating, l'adeguatezza del merito creditizio è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.</p>	Fondo Interno	Categoria	ValorePiù Quota Small	Flessibile	ValorePiù Bilanciato classe B	Bilanciato - Obbligazionario	ValorePiù Azionario classe B	Bilanciato - Azionario
Fondo Interno	Categoria								
ValorePiù Quota Small	Flessibile								
ValorePiù Bilanciato classe B	Bilanciato - Obbligazionario								
ValorePiù Azionario classe B	Bilanciato - Azionario								
GARANZIE	<p>L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari</p>								

dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.

Si rinvia alla Sez. B.1) , Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

La scomposizione è effettuata con riferimento al versamento di un premio unico pari a 15.000,00 Euro.

**TABELLA
DELL'INVESTI-
MENTO
FINANZIARIO**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,83%	0,20%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,40 %
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%
F	BONUS E PREMI	0,00%	0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,10%
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	97,17%	

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

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta. Ai fini della esemplificazione non si tiene conto delle agevolazioni finanziarie di seguito descritte.</p>																				
	<p>Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente</p> <p><u>Spese di emissione</u>: non previste.</p> <p><u>Costi di caricamento</u>: variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale. Il caricamento è prelevato per fasce di premio, nel rispetto delle aliquote marginali indicate nella seguente tabella.</p>																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Somma dei premi versati (Euro)</th> <th>Caricamento (aliquota marginale)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a 10.000,00</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 10.000,01 a 25.000,00</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 25.000,01 a 50.000,00</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 50.000,01 a 75.000,00</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 75.000,01 a 100.000,00</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 100.000,01 a 150.000,00</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 150.000,01 a 300.000,00</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 300.000,01 a 500.000,00</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td>Da 500.000,00</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)	Fino a 10.000,00	3,00%	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%	Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%	Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%	Da 500.000,00	0,00%
	Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)																			
	Fino a 10.000,00	3,00%																			
	Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%																			
	Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%																			
	Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%																			
	Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%																			
	Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%																			
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%																				
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%																				
Da 500.000,00	0,00%																				
<p>In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 15.000,00 Euro è pari a: $3\% \times 10.000 + 2,5\% \times 5.000 = 425,00$ Euro, corrispondente al 2,83% del premio unico versato.</p>																					
<p><u>Costi delle coperture assicurative</u>: non sono direttamente a carico dell'Investitore-Contraente. Il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato è finanziato dalla Società con una parte della commissione per la gestione del Fondo Interno, risultando pertanto un costo indiretto.</p>																					
<p><u>Costi di rimborso del capitale (c.d. riscatto)</u>: in caso di rimborso totale o parziale del capitale, prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, il controvalore delle quote rimborsate è ridotto di un'aliquota variabile in funzione del numero di mesi interamente trascorsi dalla data di decorrenza del contratto, secondo la seguente tabella.</p>																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Data di richiesta del rimborso</th> <th>Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino alla fine del 12° mese</td> <td>Riscatto non ammesso</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dall'inizio del 49° mese</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate	Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso	Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%	Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%	Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%	Dall'inizio del 49° mese	0,00%									
Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore delle quote rimborsate																				
Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso																				
Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%																				
Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%																				
Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%																				
Dall'inizio del 49° mese	0,00%																				
<p><u>Costi di switch</u>: la prima operazione di switch eseguita nel corso di ciascuna annualità di polizza è gratuita; sulle operazioni successive trova applicazione</p>																					

un costo fisso di 10 Euro, prelevato dal controvalore delle quote oggetto del trasferimento.

Costi gravanti sui Fondi Interni della Combinazione Libera (indirettamente a carico dell'Investitore-Contrante)

Oneri di gestione dell'investimento finanziario: la commissione annua di gestione dei Fondi Interni ValorePiù Quota Small, ValorePiù Bilanciato classe B e ValorePiù Azionario classe B è pari all'1,50% del patrimonio. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. istituti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società (O.I.C.R. "collegati"), in luogo della commissione dell'1,50%, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto del patrimonio del Fondo e sono prelevate con cadenza trimestrale

La Società utilizza una parte delle commissioni di gestione sopra indicate (mediamente pari allo 0,10%), per finanziare il costo della copertura assicurativa in caso di morte dell'Assicurato di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni generali, sezione "Le coperture assicurative per i rischi demografici".

Oneri relativi all'investimento in O.I.C.R.: gli investimenti in O.I.C.R. "collegati" non sono gravati da commissioni di ingresso o di uscita, e le commissioni di gestione applicate dalla SGR sono interamente retrocesse al Fondo Interno. Relativamente ai Fondi Interni ValorePiù Bilanciato classe B e ValorePiù Azionario classe B, l'investimento in O.I.C.R. ed E.T.F. non "collegati" è gravato da specifici oneri di gestione, che variano a seconda della tipologia di investimento e possono raggiungere un valore massimo dell'1,50% su base annua, cui si aggiungono le eventuali commissioni di overperformance previste dai singoli O.I.C.R..

Commissioni di incentivo (o di performance): non previste.

Altri costi gravanti sul Fondo Interno:

- le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo Interno;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno, con esclusione di quelli promozionali;
- le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

Agevolazioni finanziarie

Sono riconosciute delle condizioni contrattuali migliorative (c.d. condizioni "Clienti Vita") qualora:

- il contratto derivi dall'impiego, totale o parziale, quale premio unico di sottoscrizione, del capitale liquidato su una o più polizze vita sottoscritte

con la Società e giunte a scadenza;

- il Contraente abbia in essere con la Società una polizza di assicurazione sulla vita nella forma a vita intera con anzianità contrattuale di almeno cinque anni e/o una polizza di assicurazione sulla vita già giunta a scadenza, per la quale sia stata esercitata l'opzione di differimento delle prestazioni a scadenza.

Per tali contratti è prevista una riduzione dei costi di caricamento sopra illustrati.

In particolare, i costi di caricamento, prelevati da ciascun premio versato e variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale, saranno determinati nel rispetto della seguente tabella:

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 200.000,00 Euro è pari a: $1,00\% \times 150.000 + 0,50\% \times 50.000 = 1.750,00$ Euro, corrispondente al 0,88% del premio unico versato.

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

DATI PERIODICI

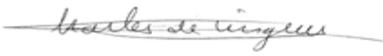
RENDIMENTO STORICO

Per il Fondo flessibile "ValorePiù Quota Small" non è possibile rappresentare i dati storici di rendimento per gli anni antecedenti al 2017, in quanto dal 1° settembre 2016 il Fondo Interno è stato oggetto di significative modifiche alla politica di investimento.



TOTAL EXPENSE

Nella seguente tabella si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del

RATIO (TER)	fondo ValorePiù Quota Small ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER): <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.69%</td> <td>1.68%</td> <td>1.57%</td> </tr> </tbody> </table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2017	2016	2015	1.69%	1.68%	1.57%
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio										
2017	2016	2015								
1.69%	1.68%	1.57%								
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota-parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto, sulla base della produzione dell'anno 2017, è pari in media al 24%.									
Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.										
INFORMAZIONI ULTERIORI										
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario della quota, al netto degli oneri gravanti sui Fondo Interni, è calcolato il terzo giorno lavorativo di ogni settimana. Se la regolare valorizzazione è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgono 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 dei Fondi Interni, al netto di qualsiasi onere a carico degli stessi, sono pubblicate quotidianamente su "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.groupama.it .									
<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 Specifiche": 27/02/2018 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 28/02/2018</p> <p>La proposta Combinazione Libera è offerta dal 01/09/2016.</p> <p>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto</p>										
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'										
<p>Groupama Assicurazioni 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.</p>										
<p>Il Rappresentante legale Charles de Tinguy</p> 										
<p>Groupama Assicurazioni S.p.A. Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it</p> <p><small>Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg</small></p>										
										

CONDIZIONI DI CONTRATTO

CONTRATTO DI ASSICURAZIONE SULLA VITA DI TIPO UNIT LINKED NELLA FORMA A VITA INTERA A PREMIO UNICO E PREMI UNICI AGGIUNTIVI - UL10

Premessa

Il Contratto è disciplinato dalle:

- Condizioni di contratto che seguono;
- da quanto indicato nel documento di polizza, comprensivo di eventuali appendici;
- dalle disposizioni legislative in materia.

Art. 1 - Obblighi della Società

Gli obblighi della Società risultano esclusivamente dalla polizza e appendici da essa firmate.

Art. 2 – Prestazioni assicurate – Durata del contratto

Le prestazioni assicurate con il presente contratto sono collegate al valore delle quote di Fondi Interni, nei quali sono investiti il premio unico corrisposto alla sottoscrizione e gli eventuali premi unici aggiuntivi, al netto dei costi indicati al successivo art. 8.2.

L'investitore-contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi del contratto nei diversi Fondi Interni disponibili, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante combinazioni che può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere).

I Fondi Interni disponibili sono:

- **ValorePiù Quota Small**
- **ValorePiù Bilanciato**
- **ValorePiù Azionario**

Relativamente ai Fondi “ValorePiù Bilanciato” e “ValorePiù Azionario” è previsto esclusivamente l’investimento nelle rispettive classi di quota B.

Le caratteristiche dei Fondi Interni sono illustrate nei relativi Regolamenti allegati alle presenti Condizioni di contratto.

Il contratto è a vita intera, pertanto la relativa durata coincide con la vita dell'Assicurato.

In caso di decesso dell'Assicurato durante il periodo di validità del contratto, è previsto il pagamento, a favore dei Beneficiari designati in polizza dall'Investitore-Contraente, di un importo pari al controvalore delle quote accumulate maggiorato del 7%.

Il controvalore delle quote accumulate è dato dalla somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni alla data del decesso per il valore unitario delle stesse, determinato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della denuncia del sinistro da parte della Società, corredata della specifica richiesta di liquidazione e della documentazione prevista al successivo art. 15. Il giorno di valorizzazione è determinato secondo quanto indicato al successivo art. 10.

Trascorso un anno dalla data di perfezionamento del contratto ed a condizione che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente può chiedere il rimborso totale o parziale delle quote accumulate, secondo quanto previsto al successivo art. 9.

L'età assicurativa dell'Assicurato alla data di sottoscrizione del contratto deve essere compresa tra 18 e 85 anni.

Art. 3 - Conclusione ed efficacia del contratto

La sottoscrizione del contratto avviene mediante la compilazione in ogni sua parte e la conseguente sottoscrizione del Modulo di proposta allegato al presente Prospetto d'offerta.

Il contratto si considera perfezionato o concluso nel momento in cui:

- il documento di polizza, firmato dalla Società, viene sottoscritto dall'Investitore-Contraente e dall'Assicurato;

oppure

- l'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione del Modulo di proposta, riceve da parte della Società il documento di polizza debitamente firmato o altra comunicazione scritta attestante il proprio assenso.

Salvo quanto previsto al comma 1° del presente articolo, gli effetti del contratto decorrono, a condizione che sia stato corrisposto il primo premio, dalle ore 24:00 del giorno di conclusione del contratto.

Qualora il documento di polizza preveda una data di decorrenza successiva, l'assicurazione entra in vigore dalle ore 24:00 del giorno ivi previsto.

Il premio unico corrisposto dall'Investitore-Contraente, viene accettato da Groupama Assicurazioni S.p.A. "salvo buon fine"; pertanto il contratto si intenderà perfezionato e spiegherà la sua efficacia dal buon fine del pagamento.

Nessun premio deve essere corrisposto dall'Investitore-Contraente alla sottoscrizione del Modulo di proposta, in quanto lo stesso è dovuto alla sottoscrizione del contratto.

Art. 4 - Rischio di morte (esclusioni dalla garanzia assicurativa)

Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa e senza limiti territoriali.

E' escluso dalla garanzia assicurativa il decesso causato da:

- dolo dell'Investitore-Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti di terrorismo, rivoluzione, fatti di guerra, guerra civile, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano; in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta dell'Investitore-Contraente, alle condizioni stabilite dal Ministero competente;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore dell'assicurazione o, trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione dell'assicurazione.

In questi casi la Società corrisponde una prestazione pari al controvalore delle quote accumulate, senza il riconoscimento della maggiorazione del 7% di cui al precedente art. 2.

Art. 5 - Dichiarazioni dell'Investitore-Contraente e dell'Assicurato

Le dichiarazioni dell'Investitore-Contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete.

Trascorsi sei mesi dall'entrata in vigore dell'assicurazione, la polizza non è contestabile per dichiarazioni inesatte o reticenti dell'Investitore-Contraente o dell'Assicurato, nella proposta di assicurazione o negli altri documenti, salvo il caso in cui la verità sia stata alterata o taciuta per colpa grave o in malafede.

Il Contraente è tenuto a fornire alla Compagnia, sotto la propria responsabilità, tutte le informazioni necessarie per l'assolvimento dell'adeguata verifica ai fini di antiriciclaggio, in

quanto al presente contratto si applicano le disposizioni di cui al D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche e/o integrazioni, in base alle quali la Società è tenuta a verificare, attraverso l'accertamento dell'identità ed affidabilità del cliente, che il contratto e le operazioni ad esso connesse non perseguano finalità di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo.

Qualora la Compagnia, in ragione della mancata collaborazione del Contraente, non sia in grado di portare a compimento l'adeguata verifica, per espressa disposizione di legge, non sarà possibile 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 (art. 23 del Decreto).

A seguito dell'entrata in vigore in Italia della Legge 18 giugno 2015, n.95, la Società è obbligata a identificare i Contraenti che abbiano obblighi fiscali verso gli Stati Uniti oppure che abbiano la residenza fiscale in Stati diversi dall'Italia, inviando comunicazioni periodiche all'Agenzia delle Entrate fino all'estinzione degli stessi. L'identificazione deve avvenire in occasione dell'emissione della polizza e può essere successivamente reiterata durante tutta la durata del contratto: a tal fine la Società può richiedere specifiche informazioni e/o un'autocertificazione al Contraente, al Beneficiario e, nel caso di persone giuridiche, anche al Rappresentante Legale e al Titolare Effettivo. Se durante la vigenza del contratto i predetti soggetti acquisiscono obblighi fiscali verso gli Stati Uniti oppure una nuova residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, hanno l'obbligo di comunicare il cambiamento per iscritto alla Società entro 60 giorni dell'evento. Si precisa che i dati raccolti saranno oggetto di adeguata verifica da parte della Società e, nel caso in cui venga rilevata qualche incongruenza, la Società si riserva di richiedere ulteriori informazioni all'interessato prima della conclusione del contratto.

Art. 6 – Diritto di revoca della proposta

Nella fase che precede la conclusione del contratto, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7/9/2005, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di revocare la proposta di assicurazione mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: Groupama Assicurazioni S.p.A. – Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma.

A fronte della revoca, la Società la proposta pervenuta.

La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente versate dall'Investitore-Contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

Art. 7 - Diritto di recesso dell'Investitore-Contraente

Una volta concluso il contratto, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7/9/2005, l'Investitore-Contraente, in seguito a ripensamento, può recedere dal contratto stesso.

Le modalità di esercizio del recesso sono le seguenti:

- l'Investitore-Contraente deve comunicare alla Società - a mezzo lettera raccomandata A.R. - la propria volontà di recedere dal contratto, indicando gli elementi identificativi del contratto; la comunicazione deve essere inviata a Groupama Assicurazioni S.p.A. – Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma;
- la dichiarazione di recesso deve essere inoltrata entro e non oltre 30 giorni dal momento in cui il contratto è concluso.

Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24:00 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso, quale risulta dalla raccomandata.

Entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione di recesso, la Società rimborsa all'Investitore-Contraente il premio da questi corrisposto, previa restituzione dell'originale di polizza e delle eventuali appendici.

Qualora sia stato investito in quote, il premio rimborsato sarà diminuito della differenza negativa o aumentato della differenza positiva tra il valore delle quote calcolato al secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della comunicazione di recesso ed il loro valore alla data di conversione in quote del premio investito.

Il recesso comporta l'annullamento della polizza e delle coperture assicurative.

Art. 8 – Premio unico e premi unici aggiuntivi

Art. 8.1 – Importo minimo dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico anticipato di importo non inferiore a 2.000,00 Euro, da corrispondersi alla decorrenza del contratto.

In qualsiasi momento successivo al perfezionamento del contratto, è possibile corrispondere dei premi unici aggiuntivi, ciascuno di importo non inferiore a 1.000,00 Euro.

L'investimento dei premi corrisposti nei Fondi Interni disponibili è soggetto al rispetto di limiti minimi di investimento (percentuali e assoluti), dettagliati nel successivo art. 8.3.

Art. 8.2 - Costi sui premi

Dal premio unico corrisposto alla sottoscrizione e dagli eventuali premi unici aggiuntivi è detratto un costo di caricamento variabile in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale.

Il caricamento è prelevato per fasce di premio, nel rispetto delle aliquote marginali indicate nella seguente tabella.

Tabella A – Misura del caricamento prelevato da ogni premio unico

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 10.000,00	3,00%
Da 10.000,01 a 25.000,00	2,50%
Da 25.000,01 a 50.000,00	2,00%
Da 50.000,01 a 75.000,00	1,50%
Da 75.000,01 a 100.000,00	1,25%
Da 100.000,01 a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

Art. 8.2.1 – Agevolazioni Finanziarie

Sono riconosciute delle condizioni contrattuali migliorative (c.d. condizioni "Clienti Vita") qualora:

- il contratto derivi dall'impiego, totale o parziale, quale premio unico di sottoscrizione, del capitale liquidato su una o più polizze vita sottoscritte con la Società e giunte a scadenza;
- il Contraente abbia in essere con la Società una polizza di assicurazione sulla vita nella forma a vita intera con anzianità contrattuale di almeno cinque anni e/o una polizza di assicurazione sulla vita già giunta a scadenza, per la quale sia stata esercitata l'opzione di differimento delle prestazioni a scadenza.

Per tali contratti è prevista una riduzione dei costi di caricamento sopra illustrati.

In particolare, i costi di caricamento, prelevati da ciascun premio versato e variabili in funzione della somma dei premi complessivamente versati, eventualmente riproporzionata a seguito di riscatto parziale, saranno determinati nel rispetto della seguente tabella:

Somma dei premi versati (Euro)	Caricamento (aliquota marginale)
Fino a 150.000,00	1,00%
Da 150.000,01 a 300.000,00	0,50%
Da 300.000,01 a 500.000,00	0,25%
Da 500.000,00	0,00%

In via esemplificativa, il caricamento applicato su un premio unico pari a 200.000,00 Euro è pari a: $1,00\% \times 150.000 + 0,50\% \times 50.000 = 1.750,00$ Euro, corrispondente al 0,88% del premio unico versato.

Art. 8.3 - Investimento dei premi – attribuzione delle quote

L'investitore-contraente può scegliere di investire i premi del contratto nei diversi Fondi Interni disponibili, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante combinazioni che può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere).

Alla sottoscrizione del contratto, l'Investitore-Contraente indica la percentuale del premio da investire su ciascun Fondo Interno selezionato, con un limite minimo del 10% del premio versato per ogni Fondo prescelto

L'importo di premio destinato a ciascun Fondo (premio unico corrisposto moltiplicato per la percentuale di investimento indicata), non può in ogni caso essere inferiore a 500,00 Euro.

Le percentuali di allocazione dei premi tra i Fondi Interni disponibili stabilite alla sottoscrizione del contratto, possono essere successivamente variate tramite switch.

Per maggiori dettagli relativi alle operazioni di switch si rimanda al successivo art. 11.

Ogni premio unico corrisposto, al netto del costo di caricamento indicato al precedente art. 8.2, corrisponde al capitale investito in corrispondenza del premio unico medesimo, ossia alla parte del premio versato che viene investita nei Fondi Interni, sulla base delle percentuali di investimento stabilite dall'Investitore-Contraente alla sottoscrizione o a seguito di switch, e convertita in quote.

Il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni con ogni premio unico versato si ottiene dividendo il corrispondente capitale investito nel singolo Fondo Interno per il valore unitario della relativa quota, determinato al secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di pagamento del premio. Il giorno di valorizzazione è determinato secondo quanto indicato al successivo art. 10.

Art. 8.4 – Modalità di corresponsione dei premi

Le modalità di pagamento riconosciute dall'Impresa sono:

- assegni bancari, postali o circolari, muniti della clausola di non trasferibilità, intestati all'Impresa o all'intermediario in tale sua qualità;
- ordini di bonifico e/o altri mezzi di pagamento bancario, postale o elettronico comunque sempre emessi a favore dell'Impresa o dell'intermediario, in tale sua qualità.

In caso di pagamento tramite bonifico su conto corrente intestato a Groupama Assicurazioni S.p.A., le coordinate del conto corrente da accreditare sono riportate sul retro del simple di polizza.

I premi corrisposti dall'Investitore-Contraente vengono accettati da Groupama Assicurazioni S.p.A. "salvo buon fine", pertanto il contratto si intenderà perfezionato e spiegherà la sua efficacia dal buon fine del pagamento.

Art. 9 - Rimborso totale o parziale delle quote

Trascorso un anno dalla data di perfezionamento del contratto ed a condizione che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente può chiedere il rimborso totale delle quote accumulate, risolvendo il contratto e tutte le prestazioni ad esso connesse.

Il valore di rimborso è dato dalla somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni alla data della liquidazione, per il valore unitario delle stesse, determinato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della richiesta di rimborso da parte della Società, corredata della documentazione prevista al successivo art. 15.

Il giorno di valorizzazione è determinato secondo quanto indicato al successivo art. 10.

Se il rimborso è richiesto prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, il valore di rimborso determinato ai sensi del comma precedente, è ridotto di un'aliquota variabile in funzione del numero di mesi interamente trascorsi dalla data di decorrenza del contratto, secondo la seguente tabella.

Tabella B - Costi per riscatto

Data di richiesta del rimborso	Aliquota di riduzione del controvalore del contratto
Fino alla fine del 12° mese	Riscatto non ammesso
Dall'inizio del 13° mese alla fine del 24° mese	1,50%
Dall'inizio del 25° mese alla fine del 36° mese	0,90%
Dall'inizio del 37° mese alla fine del 48° mese	0,50%
Dall'inizio del 49° mese	0,00%

In alternativa al rimborso totale, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di perfezionamento del contratto e che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di chiedere il rimborso parziale delle quote accumulate.

Il valore di rimborso parziale è determinato secondo le stesse modalità previste per il rimborso totale, con riferimento alla quota di capitale rimborsato.

In particolare, se il rimborso parziale è chiesto prima che siano interamente trascorsi quattro anni dalla data di decorrenza del contratto, le aliquote di riduzione indicate nella precedente tabella B sono applicate alla quota di capitale rimborsato.

Il rimborso parziale può essere chiesto nel limite massimo del 90% del controvalore delle quote accumulate ed a condizione che il controvalore delle quote di cui si richiede il rimborso ed il valore residuo delle quote attribuite al contratto non siano inferiori a 1.000,00 Euro.

Il contratto parzialmente rimborsato rimane in vigore per il valore delle quote residue; conseguentemente, la liquidazione delle prestazioni si intenderà riferita unicamente alle quote residue.

Art. 10 – Giorno di valorizzazione

La Società calcola settimanalmente il valore unitario delle quote dei Fondi interni, prendendo a riferimento i valori correnti delle attività quotate in essi contenute sulla base delle ultime quotazioni disponibili, secondo le modalità illustrate nei Regolamenti dei Fondi Interni allegati alle presenti Condizioni di contratto.

La valorizzazione del patrimonio dei Fondi è effettuata il terzo giorno lavorativo di ogni settimana. Se la regolare valorizzazione del patrimonio dei Fondi è impedita da cause di forza maggiore che coinvolgono 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 rinviate fino a quando il valore unitario delle quote si rende nuovamente disponibile.

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 d'offerta.

Art. 11 – Trasferimento ad altro Fondo Interno (switch)

Trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza del contratto, l'Investitore-Contraente può chiedere per iscritto alla Società di trasferire l'intero o una parte del capitale espresso in quote, dai Fondi Interni prescelti, agli stessi Fondi, semplicemente modificando la percentuale di allocazione del capitale, e/o agli altri Fondi Interni diversi da quelli scelti in precedenza.

A fronte di una richiesta di switch, la Società provvede:

- a determinare il controvalore delle quote accumulate, pari alla somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote acquisite sui singoli Fondi Interni alla data dell'operazione, per il valore unitario delle stesse, determinato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della richiesta di switch da parte della Società,
- a convertire l'importo ottenuto, al netto dei costi di seguito specificati, in quote dei Fondi Interni scelti, nel rispetto delle nuove percentuali di ripartizione indicate dall'Investitore-Contraente, sulla base del loro valore unitario determinato nello stesso giorno di valorizzazione utilizzato per calcolare l'importo di cui al punto precedente;
- a far confluire tutti i versamenti corrisposti successivamente all'operazione di switch nei Fondi Interni attivati, nel rispetto delle nuove percentuali di ripartizione indicate dall'Investitore-Contraente in occasione dell'operazione di switch.

Le operazioni di trasferimento descritte possono aver luogo a condizione che, a seguito dello switch, su ciascun Fondo Interno prescelto vi sia una giacenza minima pari al 10% del complessivo controvalore del contratto.

L'importo del complessivo controvalore del contratto destinato a ciascun Fondo non può in ogni caso essere inferiore a 500,00 Euro.

Come sopra indicato, i premi aggiuntivi corrisposti a seguito di uno switch vengono investiti nei Fondi Interni disponibili, nel rispetto della nuova allocazione stabilita con l'operazione di switch; non è possibile prevedere una modalità di investimento dei premi aggiuntivi tra i Fondi Interni disponibili diversa da quanto stabilito per l'allocazione del patrimonio accumulato sul contratto.

La prima operazione di switch eseguita nel corso di ciascuna annualità di polizza è gratuita; sulle operazioni successive trova applicazione un costo fisso di 10 Euro, prelevato dal controvalore delle quote oggetto del trasferimento.

Qualora la Società procedesse con l'introduzione di nuovi Fondi Interni nel prodotto, gli stessi saranno messi a disposizione di tutti gli Investitori-Contraenti, sia per operazioni di switch, sia per la corresponsione di premi unici aggiuntivi, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

Art. 12 - Conversione del capitale assicurato in rendita vitalizia

Trascorso un anno dalla data di perfezionamento del contratto ed a condizione che l'Assicurato non abbia superato il 75° anno di età, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di chiedere che il valore di rimborso del contratto venga convertito in una delle seguenti forme di rendita:

- rendita vitalizia rivalutabile, pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi cinque anni e successivamente fino a che l'Assicurato è in vita;
- rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi dieci anni e successivamente fino a che l'Assicurato è in vita (in questo caso l'età dell'Assicurato alla data di esercizio dell'opzione non deve superare i 70 anni);
- rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi quindici anni e successivamente fino a che l'Assicurato è in vita (in questo caso l'età dell'Assicurato alla data di esercizio dell'opzione non deve superare i 65 anni);
- rendita vitalizia rivalutabile pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di un secondo vitaliziando fino a che questo è in vita.

Il coefficiente per la determinazione della rendita sarà quello in vigore all'epoca della conversione. La rendita vitalizia non potrà essere riscattata durante il periodo di suo godimento.

L'opzione di conversione in rendita potrà essere esercitata a condizione che la rendita non risulti, su base annua, inferiore a 5.000,00 Euro.

Le condizioni contrattuali che regoleranno il contratto durante il pagamento della rendita vitalizia di opzione, comprese la misura e la modalità di rivalutazione della rendita annua, saranno contenute nell'appendice di opzione che verrà sottoposta alla sottoscrizione dell'Investitore-Contraente.

Art. 13 – Prestiti

Il presente contratto non prevede la concessione di prestiti.

Art. 14 – Cessione, pegno, vincolo, beneficiari

L'Investitore-Contraente può cedere ad altri la polizza, così come può darla in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando la Società, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale della polizza o su specifica appendice.

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

La designazione del beneficiario e le sue eventuali revoche o modifiche debbono essere comunicate per iscritto dall'Investitore-Contraente alla Società o contenute in un testamento valido.

Art. 15 - Pagamenti della Società

Al fine di ottenere il pagamento della prestazione assicurata l'avente diritto dovrà farne richiesta scritta alla Società corredata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

La richiesta deve essere accompagnata da:

- copia di un documento d'identità in corso di validità
- copia del codice fiscale
- dichiarazione di esistenza in vita dell'Assicurato (solo se figura diversa dal Contraente ed escluso il caso di morte)
- indicazione del codice IBAN di un conto intestato o cointestato al beneficiario della prestazione

Per la formalizzazione della richiesta di liquidazione l'avente diritto può avvalersi del modulo predisposto e messo a disposizione dalla Società.

Documentazione a corredo della richiesta:

In caso di morte dell'Assicurato:

- certificato di morte dell'Assicurato in carta semplice, rilasciato dall'Ufficio di Stato civile del Comune di residenza o del Comune di morte, in cui siano indicati data e luogo di nascita e data di decesso;
- certificato del medico che ha constatato il decesso ed attestante le cause;
- documentazione necessaria ad individuare gli aventi diritto:

- *Nel caso in cui l'Assicurato deceduto coincida con il Contraente:* originale dell'atto di notorietà o dichiarazione sostitutiva dell'atto notorio, redatta in conformità all'art.21 comma 2 del D.P.R 445/2000 ossia con firma autenticata da un notaio, cancelliere, segretario comunale, dipendente addetto a ricevere la documentazione o altro dipendente incaricato dal Sindaco, da cui risulti se l'Assicurato ha lasciato o meno testamento.

In presenza di testamento, una copia autentica dello stesso dovrà essere allegata all'atto di notorietà/dichiarazione sostitutiva, da cui risulti che il testamento allegato è l'unico od ultimo valido e non impugnato. Se il testamento non modifica la designazione beneficiaria attribuita in polizza e la stessa riporta "gli eredi testamentari", l'atto di notorietà/ dichiarazione sostitutiva dovrà fornire indicazione delle complete generalità e del codice fiscale di ciascun erede con la specifica che tali eredi sono testamentari e che non esistono altri eredi testamentari oltre quelli indicati.

In assenza di testamento, oppure in caso di designazione beneficiaria attribuita in polizza o attraverso il testamento diversa dagli "eredi testamentari", l'atto di notorietà/dichiarazione sostitutiva deve inoltre contenere, per ciascun beneficiario, le complete generalità e il codice fiscale e la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri eredi oltre quelli indicati.

- *Nel caso in cui l'Assicurato deceduto non sia anche Contraente:* dichiarazione del Contraente riportante le complete generalità ed il codice fiscale degli aventi diritto, corredata di copia di un documento di identità per ciascuno di essi.
- decreto del Giudice Tutelare che indichi la persona designata a riscuotere la prestazione, nel caso di Beneficiario minorenne, interdetto o incapace.

inoltre, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, ecc.):

- copia del verbale delle Forze dell'ordine o certificato della Procura od altro documento rilasciato dall'autorità competente, da cui si desumano le precise circostanze del decesso.
- copia dell'eventuale referto autoptico.

In caso di erogazione della rendita vitalizia:

- fotocopia di un documento di riconoscimento valido dell'Assicurato riportante i dati anagrafici (solo nel caso in cui il Contraente sia persona diversa dall'Assicurato);
- certificato di esistenza in vita (o relativa autocertificazione) dell'Assicurato, consegnato ad ogni pagamento delle rate di rendita programmate o dietro specifica richiesta della Società.

Le richieste di pagamento incomplete comportano la necessità di integrazione dei documenti e, di conseguenza, tempi di liquidazione più lunghi.

La Società si riserva di chiedere l'originale della polizza se il beneficiario intende far valere condizioni contrattuali difformi rispetto a quanto previsto nella documentazione in possesso della stessa, oppure venga contestata l'autenticità della polizza o di altra documentazione contrattuale che il beneficiario intenda far valere.

La Società potrà richiedere, in presenza di particolari esigenze istruttorie, ulteriore documentazione (ad esempio: cartelle cliniche, verbale dell'Autorità competente giunta sul luogo dell'evento, copia dei più significativi atti dell'eventuale penale, etc.).

La Società, una volta 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. 231/2007 e successive modifiche e integrazioni), esegue i pagamenti derivanti dai propri obblighi contrattuali entro trenta giorni dall'accertamento dell'evento e delle condizioni che consentono la liquidazione della prestazione.

Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore dei Beneficiari. Ogni pagamento viene effettuato mediante bonifico bancario sul conto corrente dei Beneficiari.

Si precisa che i diritti alla riscossione delle prestazioni si prescrivono in dieci anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda (Art. 2952 del Codice Civile). Gli importi dovuti e non reclamati alla Società entro il suddetto termine vengono comunicati al Ministero dell'Economia e delle Finanze e devoluti al Fondo di Solidarietà per le vittime delle frodi finanziarie, istituito presso lo stesso Ministero, ai sensi della Legge n. 266 del 23 Dicembre 2005 e successive modifiche ed integrazioni.

Art. 16 - Duplicato di polizza

In caso di smarrimento o distruzione dell'originale di polizza, l'Investitore-Contraente o gli aventi diritto possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

Art. 17 – Imposte e Tasse

Tasse e imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore-Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

In tutti i casi in cui, nelle presenti Condizioni di contratto, ci si riferisce al premio unico versato o semplicemente al premio / al premio versato o al premio unico, il corrispondente valore deve considerarsi al lordo delle imposte dovute per legge.

Art. 18 - 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. 231/2007 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 dello stesso indicato, senza che ciò costituisca inadempimento contrattuale da parte della Società.

Art. 19 - Clausola di inoperatività della copertura per sanzioni (Sanction Limitation and Exclusion Clause)

La presente polizza non sarà in alcun modo operante e la Società non sarà tenuta ad effettuare alcun risarcimento a seguito di qualsiasi sinistro o comunque a considerare la stessa efficace nel caso in cui le condizioni di questa polizza, il pagamento di un sinistro o l'operatività delle garanzie possano esporre la Società a qualsiasi sanzione, proibizione o restrizione in base a quanto previsto da Risoluzioni delle Nazioni Unite oppure da sanzioni economiche o del commercio, leggi o regolamenti dell'Unione Europea, del regno Unito o degli Stati Uniti d'America.

Art. 20 – Foro competente

Per le controversie relative al presente contratto, la competenza territoriale inderogabile è del giudice del luogo di residenza o di domicilio del consumatore, come definito nell'art. 3 del D. Lgs. 06/09/2005, n. 206.

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



Allegato alle Condizioni di contratto

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DI GROUPAMA ASSICURAZIONI S.P.A. DENOMINATO: "VALOREPIÙ QUOTA SMALL"

Articolo 1 - Aspetti generali

Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito Società) ha istituito e gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari (di seguito Fondo Interno), di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società stessa, denominato ValorePiù Quota Small.

Tale Fondo Interno, il cui patrimonio è suddiviso in quote e relative frazioni, è di tipo ad accumulazione; pertanto l'incremento di valore delle quote stesse non viene distribuito. Non è prevista la suddivisione in comparti del Fondo Interno ValorePiù Quota Small.

La gestione del Fondo Interno è conforme alle norme di legge, alle disposizioni dell'IVASS e al presente Regolamento, come annualmente certificato da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui al D.Lgs. n. 58 del 24/02/1998. In particolare sono certificate la corretta valutazione delle attività attribuite al Fondo Interno e la corretta valorizzazione delle quote.

Articolo 2 - Obiettivi

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.

Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Quota Small ha l'obiettivo di perseguire una crescita del capitale nel lungo periodo razionalizzando il rapporto rischio/rendimento e mirando ad un target di volatilità media annua attesa del 3%.

Articolo 3 - Caratteristiche

Al fine di raggiungere gli obiettivi di cui al precedente art. 2, il Fondo Interno investe in attività finanziarie di tipo monetario, obbligazionario, azionario e quote di OICR. Il Fondo può inoltre investire in depositi bancari e altri strumenti monetari.

E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società).

Il Fondo Interno investe in attività quotate; è possibile l'investimento in attività non quotate nel limite del 10% degli attivi del Fondo. La componente di liquidità costituita da conti correnti, certificati di deposito e pronti conto termine può costituire una parte marginale dell'allocazione del fondo rimanendo comunque inferiore al 20%.

Dal punto di vista geografico, sono ammessi investimenti in tutti gli strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, nonché da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri.

Il Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating almeno "investment grade".

Indipendentemente dal rating, l'adeguatezza del merito creditizio dei singoli emittenti è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.

Con le finalità di copertura del rischio e di efficiente gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.

La valuta di denominazione del valore delle quote del Fondo Interno è l'Euro.

La gestione finanziaria può essere affidata ad un intermediario abilitato alla gestione dei patrimoni. In ogni caso la Società effettua direttamente il costante monitoraggio degli investimenti, al fine di concorrere alla determinazione dell'asset allocation strategica e di ripartire gli investimenti in specifiche aree geografiche coerenti con le previsioni sull'andamento dei mercati.

La responsabilità della gestione nei confronti dei Contraenti delle polizze è pertanto totalmente in carico alla Società stessa.

L'investimento in strumenti finanziari o monetari di uno stesso emittente non può essere effettuato per un valore superiore al 10% del totale delle attività assegnate al fondo, con esclusione dei titoli di debito emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea ovvero emessi da enti soprannazionali cui aderiscono uno o più Stati Membri. Sono inoltre esclusi i titoli di debito emessi da altri Stati della zona A ai quali sia stato attribuito un rating pari a "AAA" o equivalente, secondo la scala di classificazione relativa ad investimenti a medio lungo termine, da almeno una primaria agenzia di valutazione del merito di credito, a condizione che nessun'altra abbia attribuito una valutazione inferiore. Il limite percentuale di cui sopra può essere superato, relativamente all'investimento in uno strumento finanziario idoneo per la replicazione della garanzia finanziaria, per un valore comunque non superiore alla corrispondente riserva matematica per la prestazione minima. Gli investimenti complessivi in strumenti finanziari di più emittenti legati tra loro da relazioni di controllo non possono eccedere il limite del 30% del totale delle attività del fondo.

I fattori di mercato che hanno maggior impatto sulle variazioni del valore degli investimenti e quindi delle quote sono i seguenti:

- il rischio di tasso di interesse: l'investimento è soggetto al rischio di tasso di interesse in misura proporzionale alla componente del patrimonio investita in strumenti obbligazionari;
- il rischio di credito: l'investimento è soggetto al rischio di credito in misura proporzionale alla componente investita in emittenti, anche governativi, il cui rendimento incorpora un premio per il rischio emittente, rispetto ai rendimenti "risk-free";
- il rischio azionario: l'investimento è soggetto al rischio azionario in misura proporzionale alla componente del patrimonio investita in strumenti azionari;
- il rischio di cambio: l'investimento è soggetto al rischio di cambio derivante dalla presenza di strumenti finanziari direttamente o indirettamente denominati in valuta straniera, nel rispetto dei limiti della normativa vigente

Articolo 4 - Valutazione del patrimonio dei fondi interni e calcolo del valore delle quote

La Società calcola settimanalmente il valore unitario delle quote del Fondo Interno, prendendo a riferimento i valori correnti delle attività quotate in esso contenute sulla base delle ultime quotazioni disponibili.

In particolare, per gli O.I.C.R. interni al fondo viene preso a riferimento il valore della quota riferito al giorno di valorizzazione delle quote del Fondo. Qualora sia sospesa la rilevazione della quota viene adottato l'ultimo valore rilevato.

Per le altre attività quotate viene adottato il prezzo ufficiale riferito al giorno di valorizzazione delle quote del Fondo Interno. Qualora le predette attività siano sospese dalla negoziazione viene adottato l'ultimo prezzo rilevato.

Il calcolo della valorizzazione del patrimonio viene effettuato il terzo giorno lavorativo di ogni settimana.

Se la regolare valorizzazione, come di seguito indicata, 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 di ogni quota si ottiene dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno per il numero delle quote.

Il valore complessivo netto del Fondo Interno risulta dalla valorizzazione delle attività al netto delle passività, riferite allo stesso giorno di valorizzazione.

Tra le attività del Fondo Interno sono comprese le eventuali commissioni retrocesse alla Società dalle società di gestione degli O.I.C.R. inseriti nel patrimonio, mentre non sono compresi gli eventuali crediti d'imposta maturati in capo alla Società sugli stessi.

Per l'individuazione quantitativa delle attività del Fondo Interno, si fa riferimento alla posizione netta in titoli quale si rileva dalle consistenze effettive del giorno di valorizzazione di cui sopra ed emergenti dalle evidenze patrimoniali rettificata delle partite relative ai contratti conclusi a tale data, anche se non ancora regolati. Le variazioni apportate alle consistenze di cui sopra vanno a rettificare le disponibilità liquide sulle quali si rifletterà l'effetto finanziario dei contratti di compravendita conclusi e non ancora regolati e contribuiscono a determinare la posizione netta di liquidità del Fondo Interno.

Il valore unitario iniziale della quota è fissato convenzionalmente in Euro 10,00.

Articolo 5 - Spese a carico dei fondi interni

Sono a carico del Fondo Interno:

- le commissioni di gestione, pari all'1,50% annuo del patrimonio, calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto del patrimonio del Fondo, al netto dell'esposizione del Fondo Interno ad O.I.C.R. collegati, e prelevate con cadenza trimestrale. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. collegati la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua;
- le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo Interno;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli altri avvisi relativi al Fondo Interno, con esclusione di quelli promozionali;
- le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno;
- le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

Sono a carico della Società tutte le spese ed oneri non individuati dalle precedenti disposizioni.

Articolo 6 - Fusione tra Fondi Interni

È prevista la possibilità di fusione tra Fondi Interni della Società per perseguire l'efficienza gestionale o motivata dall'adeguatezza dimensionale.

I Fondi Interni dovranno avere caratteristiche simili e l'operazione sarà compiuta nel rispetto degli obiettivi di cui al precedente art. 2.

L'operazione di fusione, preannunciata all'Investitore-Contraente e all'IVASS con un anticipo conforme alle disposizioni normative in materia, è effettuata a valori di mercato, alla data di decorrenza medesima, attribuendo agli Investitori-Contraenti un numero di quote del Fondo incorporante determinato in base al controvalore delle quote possedute dei Fondi incorporati, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico degli Investitori-Contraenti.

Articolo 7 - Modifiche del regolamento

Al presente Regolamento potranno essere apportate modifiche ai fini dell'adeguamento dello stesso alla normativa vigente e alle disposizioni delle Autorità di Controllo oppure, con esclusione di quelle meno favorevoli per gli Investitori-Contraenti, a fronte di mutati criteri gestionali.

Tali modifiche saranno tempestivamente rese note agli Investitori-Contraenti.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DI GROUPAMA ASSICURAZIONI S.P.A. DENOMINATO: “VALOREPIÙ BILANCIATO”

Articolo 1 - Aspetti generali

Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito Società) ha istituito e gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari (di seguito Fondo Interno), di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società stessa, denominato ValorePiù Bilanciato.

Tale Fondo Interno, il cui patrimonio è suddiviso in quote e relative frazioni, è di tipo ad accumulazione; pertanto l'incremento di valore delle quote stesse non viene distribuito.

Non è prevista la suddivisione in comparti del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato.

Le quote che compongono il patrimonio del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato sono suddivise in due distinte classi di quote:

- Fondo Interno ValorePiù Bilanciato Classe A
- Fondo Interno ValorePiù Bilanciato Classe B

Le classi di quote si distinguono esclusivamente per le differenti commissioni di gestione annuale applicate dalla Compagnia.

Lo stile di gestione e il profilo di rischio del Fondo Interno non muta al variare della classe di quota.

La Classe A del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato è operativa per tutti i contratti di assicurazione sulla vita che consentono di investire i premi nel Fondo Interno medesimo e che hanno data di emissione non successiva al 30 settembre 2011, con esclusione dei contratti “DimensionePiù quota” (codice UL10) emessi dal 1 marzo 2011.

La Classe B del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato è operativa per tutti i contratti di assicurazione sulla vita che consentono di investire i premi nel Fondo Interno medesimo e che hanno data di emissione successiva al 30 settembre 2011, nonché per tutti i contratti “DimensionePiù quota” (codice UL10) emessi dal 1 marzo 2011.

La gestione del Fondo Interno è conforme alle norme di legge, alle disposizioni dell' IVASS e al presente Regolamento, come annualmente certificato da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui al D.Lgs. n. 58 del 24/02/1998. In particolare sono certificate la corretta valutazione delle attività attribuite al Fondo Interno e la corretta valorizzazione delle quote.

Non è prevista la possibilità di fusione con altri Fondi Interni della Società.

Articolo 2 - Obiettivi

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.

Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Bilanciato, ha l'obiettivo di associare investimenti più conservativi ad investimenti con maggiore potenzialità di crescita ed è caratterizzato da un profilo di rischio medio-basso.

In particolare, la politica di gestione del Fondo Interno ValorePiù Bilanciato mira a massimizzare il rendimento dello stesso rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento, identificato nella combinazione dei seguenti indici:

- 70% EUROMTS 5-7 years (Bloomberg Ticker: EXEC5 Index) ;
- 5% MSCI EUROPE (Bloomberg Ticker: MXEU Index);
- 25% MSCI World ex Europe into EURO (Bloomberg Ticker: MSDEWXEN Index).

Articolo 3 - Caratteristiche

Il Fondo Interno, al fine di raggiungere gli obiettivi di cui al precedente art. 2, investe i propri attivi prevalentemente in O.I.C.R, tra cui E.T.F., di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

In particolare, il Fondo Interno ValorePiù Bilanciato investe mediamente il 70% del patrimonio in strumenti di tipo obbligazionario. E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società).

Il Fondo Interno investe solamente in attività quotate; non si esclude, inoltre, una componente marginale, di liquidità.

Dal punto di vista geografico, è privilegiata l'area europea. Non si escludono comunque investimenti in altre aree, fermo restando che quelli nei Paesi Emergenti rappresenteranno una categoria residuale.

Allo scopo di cogliere le migliori opportunità del mercato finanziario, la Società si riserva inoltre la facoltà di modificare le suddette percentuali o di effettuare investimenti diretti in titoli del mercato mobiliare.

La componente obbligazionaria del Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating almeno "investment grade".

Indipendentemente dal rating, l'adeguatezza del merito creditizio dei singoli emittenti è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.

Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.

Gli investimenti non privilegeranno particolari settori o categorie di emittenti.

La valuta di denominazione del valore delle quote del Fondo Interno è l'Euro.

La gestione finanziaria può essere affidata ad un intermediario abilitato alla gestione dei patrimoni. In ogni caso la Società effettua direttamente il costante monitoraggio degli investimenti, al fine di concorrere alla determinazione dell'asset allocation strategica e di ripartire gli investimenti in specifiche aree geografiche coerenti con le previsioni sull'andamento dei mercati.

La responsabilità della gestione nei confronti dei Contraenti delle polizze è pertanto totalmente in carico alla Società stessa.

I fattori di mercato che hanno maggior impatto sulle variazioni del valore degli investimenti e quindi delle quote sono i seguenti:

- il rischio di mercato: l'investimento è soggetto a rischio di mercato in relazione all'andamento del valore delle quote degli O.I.C.R. e del valore degli strumenti azionari in cui risulta investita una componente del patrimonio;
- il rischio di tasso di interesse: l'investimento è soggetto al rischio di tasso di interesse in misura proporzionale alla componente del patrimonio investita in strumenti obbligazionari;
- il rischio di credito: l'investimento è soggetto al rischio di credito in misura proporzionale alla componente investita in emittenti, anche governativi, il cui rendimento incorpora un premio per il rischio emittente, rispetto ai rendimenti "risk-free";
- il rischio di tasso di cambio: l'investimento è soggetto al rischio di tasso di cambio derivante

Articolo 4 - Valutazione del patrimonio dei fondi interni e calcolo del valore delle quote

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è suddiviso in quote distinte in due Classi. Tutte le quote relative alla stessa Classe del Fondo Interno sono di uguale valore.

La Società calcola settimanalmente il valore unitario delle quote di ciascuna Classe del Fondo Interno, prendendo a riferimento i valori correnti delle attività quotate in esso contenute sulla base delle ultime quotazioni disponibili.

In particolare, per gli O.I.C.R. viene preso a riferimento il valore della quota pubblicato nello stesso giorno di calcolo delle quote del Fondo Interno e rilevato il penultimo giorno lavorativo antecedente. Qualora sia sospesa la rilevazione della quota viene adottato l'ultimo valore rilevato.

Per le altre attività quotate viene adottato il prezzo ufficiale di riferimento pubblicato lo stesso giorno di calcolo delle quote del Fondo Interno e rilevato l'ultimo giorno lavorativo antecedente. Qualora le predette attività siano sospese dalla negoziazione viene adottato l'ultimo prezzo rilevato.

La valorizzazione del patrimonio viene effettuata il terzo giorno lavorativo di ogni settimana.

Se la regolare valorizzazione, come di seguito indicata, 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 di ogni quota si ottiene dividendo il valore complessivo netto di pertinenza della Classe di quote del Fondo Interno, per il numero delle quote ad essa riferibili in quel momento.

Il valore complessivo netto del Fondo Interno risulta dalla valorizzazione delle attività al netto delle passività, riferite allo stesso giorno di valorizzazione.

Tra le attività del Fondo Interno sono comprese le eventuali commissioni retrocesse alla Società dalle società di gestione degli O.I.C.R. inseriti nel patrimonio, mentre non sono compresi gli eventuali crediti d'imposta maturati in capo alla Società sugli stessi.

Per l'individuazione quantitativa delle attività del Fondo Interno, si fa riferimento alla posizione netta in titoli quale si rileva dalle consistenze effettive del giorno di valorizzazione di cui sopra ed emergenti dalle evidenze patrimoniali rettificata delle partite relative ai contratti conclusi a tale data, anche se non ancora regolati. Le variazioni apportate alle consistenze di cui sopra vanno a rettificare le disponibilità liquide sulle quali si rifletterà l'effetto finanziario dei contratti di compravendita conclusi e non ancora regolati e contribuiscono a determinare la posizione netta di liquidità del Fondo Interno.

Il valore unitario iniziale della quota è fissato convenzionalmente in Euro 10,00.

Articolo 5 - Spese a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno le seguenti voci di spesa.

- Le commissioni di gestione, distinte per le due Classi di quote previste, secondo la seguente tabella:

Fondo Interno	Aliquota commissioni annue di gestione
ValorePiù Bilanciato Classe A	1,20% (0,300% su base trimestrale)
ValorePiù Bilanciato Classe B	1,50% (0,375% su base trimestrale)

Le commissioni di gestione indicate nella tabella sono calcolate settimanalmente sul valore

complessivo netto di pertinenza della Classe di quote del Fondo Interno, al netto dell'esposizione del Fondo Interno ad O.I.C.R. collegati, e prelevate con cadenza trimestrale.

Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. collegati ed unicamente per la quota di patrimonio afferente alla Classe B, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

- Le commissioni di gestione gravanti sul patrimonio medio degli O.I.C.R. compresi nell'attivo del Fondo Interno, che variano a seconda della tipologia di investimento e possono raggiungere un valore massimo dell'1,50% su base annua (0,375% su base trimestrale), cui si aggiungeranno le eventuali commissioni di overperformance previste dai singoli O.I.C.R..
- Le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote sui quotidiani.
- Le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno.
- Le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno.

Sono a carico della Società tutte le spese ed oneri non individuati dalle precedenti disposizioni.

Articolo 6 - Modifiche del regolamento

Al presente Regolamento potranno essere apportate modifiche ai fini dell'adeguamento dello stesso alla normativa vigente e alle disposizioni delle Autorità di Controllo oppure, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti, a fronte di mutati criteri gestionali.

Tali modifiche saranno tempestivamente rese note ai Contraenti.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DI GROUPAMA ASSICURAZIONI S.P.A. DENOMINATO: "VALOREPIÙ AZIONARIO"

Articolo 1 - Aspetti generali

Groupama Assicurazioni S.p.A. (di seguito Società) ha istituito e gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari (di seguito Fondo Interno), di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società stessa, denominato ValorePiù Azionario.

Tale Fondo Interno, il cui patrimonio è suddiviso in quote e relative frazioni, è di tipo ad accumulazione; pertanto l'incremento di valore delle quote stesse non viene distribuito.

Non è prevista la suddivisione in comparti del Fondo Interno ValorePiù Azionario.

Le quote che compongono il patrimonio del Fondo Interno ValorePiù Azionario sono suddivise in due distinte classi di quote:

- Fondo Interno ValorePiù Azionario Classe A
- Fondo Interno ValorePiù Azionario Classe B

Le classi di quote si distinguono esclusivamente per le differenti commissioni di gestione annuale applicate dalla Compagnia.

Lo stile di gestione e il profilo di rischio del Fondo Interno non muta al variare della classe di quota.

La Classe A del Fondo Interno ValorePiù Azionario è operativa per tutti i contratti di assicurazione sulla vita che consentono di investire i premi nel Fondo Interno medesimo e che hanno data di emissione non successiva al 30 settembre 2011, con esclusione dei contratti "DimensionePiù quota" (codice UL10) emessi dal 1 marzo 2011.

La Classe B del Fondo Interno ValorePiù Azionario è operativa per tutti i contratti di assicurazione sulla vita che consentono di investire i premi nel Fondo Interno medesimo e che hanno data di emissione successiva al 30 settembre 2011, nonché per tutti i contratti "DimensionePiù quota" (codice UL10) emessi dal 1 marzo 2011.

La gestione del Fondo Interno è conforme alle norme di legge, alle disposizioni dell' IVASS e al presente Regolamento, come annualmente certificato da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui al D.Lgs. n. 58 del 24/02/1998. In particolare sono certificate la corretta valutazione delle attività attribuite al Fondo Interno e la corretta valorizzazione delle quote.

Non è prevista la possibilità di fusione con altri Fondi Interni della Società.

Articolo 2 - Obiettivi

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.

Più precisamente, il Fondo Interno ValorePiù Azionario, ha l'obiettivo di perseguire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo, mirando a battere il benchmark di riferimento, cogliendo le opportunità di investimento date dal mercato azionario e razionalizzando la relazione rischio-rendimento del portafoglio. Il Fondo Interno è caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto.

In particolare, la politica di gestione del Fondo Interno ValorePiù Azionario mira a massimizzare il

rendimento dello stesso rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento, identificato nella combinazione dei seguenti indici:

- 30% EUROMTS 5-7 years (Bloomberg Ticker: EXEC5 Index) ;
- 40% MSCI EUROPE (Bloomberg Ticker: MXEU Index);
- 30% MSCI World ex Europe into EURO (Bloomberg Ticker: MSDEWXEN Index).

Articolo 3 - Caratteristiche

Il Fondo Interno, al fine di raggiungere gli obiettivi di cui al precedente art. 2, investe i propri attivi prevalentemente in O.I.C.R., tra cui E.T.F., di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

In particolare, il Fondo Interno ValorePiù Azionario investe mediamente il 70% del patrimonio in strumenti di tipo azionario.

E' previsto l'utilizzo di O.I.C.R. "collegati" (ovvero istituiti, distribuiti o gestiti da Società appartenenti al Gruppo di cui fa parte la Società).

Il Fondo Interno investe solamente in attività quotate; non si esclude, inoltre, una componente marginale, di liquidità.

Dal punto di vista geografico, è privilegiata l'area europea. Non si escludono comunque investimenti in altre aree, fermo restando che quelli nei Paesi Emergenti rappresenteranno una categoria residuale.

Allo scopo di cogliere le migliori opportunità del mercato finanziario, la Società si riserva inoltre la facoltà di modificare le suddette percentuali o di effettuare investimenti diretti in titoli del mercato mobiliare.

La componente obbligazionaria del Fondo Interno investe in emittenti governativi, sopranazionali e societari aventi rating almeno "investment grade".

Indipendentemente dal rating, l'adeguatezza del merito creditizio dei singoli emittenti è valutata dalla Compagnia attraverso apposite procedure interne di verifica del rischio di credito.

Con le finalità di ridurre il rischio ed attuare un'efficace gestione dello stesso, è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, così come disciplinato dal Regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 36/2011.

Gli investimenti non privilegeranno particolari settori o categorie di emittenti.

La valuta di denominazione del valore delle quote del Fondo Interno è l'Euro.

La gestione finanziaria può essere affidata ad un intermediario abilitato alla gestione dei patrimoni. In ogni caso la Società effettua direttamente il costante monitoraggio degli investimenti, al fine di concorrere alla determinazione dell'asset allocation strategica e di ripartire gli investimenti in specifiche aree geografiche coerenti con le previsioni sull'andamento dei mercati.

La responsabilità della gestione nei confronti dei Contraenti delle polizze è pertanto totalmente in carico alla Società stessa.

I fattori di mercato che hanno maggior impatto sulle variazioni del valore degli investimenti e quindi delle quote sono i seguenti:

- il rischio di mercato: l'investimento è soggetto a rischio di mercato in relazione all'andamento del valore delle quote degli O.I.C.R. e del valore degli strumenti azionari in cui risulta investita una componente del patrimonio;
- il rischio di tasso di interesse: l'investimento è soggetto al rischio di tasso di interesse in misura proporzionale alla componente del patrimonio investita in strumenti obbligazionari;

- il rischio di credito: l'investimento è soggetto al rischio di credito in misura proporzionale alla componente investita in emittenti, anche governativi, il cui rendimento incorpora un premio per il rischio emittente, rispetto ai rendimenti "risk-free";
- il rischio di tasso di cambio: l'investimento è soggetto al rischio di tasso di cambio derivante dalla presenza di O.I.C.R. che possono investire in strumenti denominati in valuta straniera.

Articolo 4 - Valutazione del patrimonio dei fondi interni e calcolo del valore delle quote

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è suddiviso in quote distinte in due Classi. Tutte le quote relative alla stessa Classe del Fondo Interno sono di uguale valore.

La Società calcola settimanalmente il valore unitario delle quote di ciascuna Classe del Fondo Interno, prendendo a riferimento i valori correnti delle attività quotate in esso contenute sulla base delle ultime quotazioni disponibili.

In particolare, per gli O.I.C.R. viene preso a riferimento il valore della quota pubblicato nello stesso giorno di calcolo delle quote del Fondo Interno e rilevato il penultimo giorno lavorativo antecedente. Qualora sia sospesa la rilevazione della quota viene adottato l'ultimo valore rilevato.

Per le altre attività quotate viene adottato il prezzo ufficiale di riferimento pubblicato lo stesso giorno di calcolo delle quote del Fondo Interno e rilevato l'ultimo giorno lavorativo antecedente. Qualora le predette attività siano sospese dalla negoziazione viene adottato l'ultimo prezzo rilevato.

La valorizzazione del patrimonio viene effettuata il terzo giorno lavorativo di ogni settimana.

Se la regolare valorizzazione, come di seguito indicata, 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 di ogni quota si ottiene dividendo il valore complessivo netto di pertinenza della Classe di quote del Fondo Interno, per il numero delle quote ad essa riferibili in quel momento.

Il valore complessivo netto del Fondo Interno risulta dalla valorizzazione delle attività al netto delle passività, riferite allo stesso giorno di valorizzazione.

Tra le attività del Fondo Interno sono comprese le eventuali commissioni retrocesse alla Società dalle società di gestione degli O.I.C.R. inseriti nel patrimonio, mentre non sono compresi gli eventuali crediti d'imposta maturati in capo alla Società sugli stessi.

Per l'individuazione quantitativa delle attività del Fondo Interno, si fa riferimento alla posizione netta in titoli quale si rileva dalle consistenze effettive del giorno di valorizzazione di cui sopra ed emergenti dalle evidenze patrimoniali rettifiche delle partite relative ai contratti conclusi a tale data, anche se non ancora regolati. Le variazioni apportate alle consistenze di cui sopra vanno a rettificare le disponibilità liquide sulle quali si rifletterà l'effetto finanziario dei contratti di compravendita conclusi e non ancora regolati e contribuiscono a determinare la posizione netta di liquidità del Fondo Interno.

Il valore unitario iniziale della quota è fissato convenzionalmente in Euro 10,00.

Articolo 5 - Spese a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno le seguenti voci di spesa.

- Le commissioni di gestione, distinte per le due Classi di quote previste, secondo la seguente tabella:

Fondo Interno	Aliquota commissioni annue di gestione
ValorePiù Azionario Classe A	1,20% (0,300% su base trimestrale)
ValorePiù Azionario Classe B	1,50% (0,375% su base trimestrale)

Le commissioni di gestione indicate nella tabella sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto di pertinenza della Classe di quote del Fondo Interno, al netto dell'esposizione del Fondo Interno ad O.I.C.R. collegati, e prelevate con cadenza trimestrale. Sulla componente di portafoglio investita in O.I.C.R. collegati ed unicamente per la quota di patrimonio afferente alla Classe B, la Società applica esclusivamente una commissione, quale servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, pari allo 0,40% su base annua.

- Le commissioni di gestione gravanti sul patrimonio medio degli O.I.C.R. compresi nell'attivo del Fondo Interno, che variano a seconda della tipologia di investimento e possono raggiungere un valore massimo dell'1,50% su base annua (0,375% su base trimestrale), cui si aggiungeranno le eventuali commissioni di overperformance previste dai singoli O.I.C.R..
- Le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote sui quotidiani.
- Le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione del Fondo Interno.
- Le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno.

Sono a carico della Società tutte le spese ed oneri non individuati dalle precedenti disposizioni.

Articolo 6 - Modifiche del regolamento

Al presente Regolamento potranno essere apportate modifiche ai fini dell'adeguamento dello stesso alla normativa vigente e alle disposizioni delle Autorità di Controllo oppure, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti, a fronte di mutati criteri gestionali.

Tali modifiche saranno tempestivamente rese note ai Contraenti.

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



APPENDICE

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI USATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 27/02/2018

Data di validità del Glossario: dal 28/02/2018

Anno assicurativo (o annualità di polizza): periodo calcolato in anni interi a partire dalla decorrenza.

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 e l'Investitore-Contraente.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-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/comparti.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-Contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-Contraente stesso e con l'Assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Capitale in caso di decesso: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato al Beneficiario.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in quote del/dei fondo/i interno/i. 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 i Beneficiari hanno il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto (ove prevista) ovvero il capitale che l'Investitore-Contraente ha diritto di ricevere alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di quote del/i fondo/i interno/i al netto dei diritti d'ingresso e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del fondo interno è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

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

Combinazione libera: allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi, sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-Contraente.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissione di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute all'Impresa di assicurazione 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 fondo in un determinato intervallo temporale. Nei fondi con gestione "a benchmark" sono tipicamente

calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo e quello del benchmark.

Compagnia: vedi "Società".

Composizione del fondo: informazione sulle attività di investimento del fondo relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di denominazione, alle aree geografiche, ai mercati di riferimento e ad altri fattori rilevanti.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la Società invia all'Investitore-Contraente qualora il valore finanziario del contratto si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti.

Conclusione del contratto: momento in cui l'Investitore-Contraente riceve la comunicazione dell'accettazione della proposta da parte della Società. In assenza di tale comunicazione, è il giorno in cui l'Investitore-Contraente riceve il contratto sottoscritto dalla Società.

Condizioni di assicurazione: insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

Conflitto di interessi: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Società può risultare in contrasto con quello dell'Investitore-Contraente.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto (di assicurazione sulla vita): vedi "Polizza di assicurazione sulla vita".

Controvalore delle quote: l'importo ottenuto moltiplicando il valore della singola quota per il numero delle quote attribuite al contratto e possedute dall'Investitore-Contraente ad una determinata data.

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

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dalla Società.

Data (o giorno) di valorizzazione: giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del fondo interno stesso.

Decorrenza della garanzia: momento in cui le garanzie divengono efficaci ed in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

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

Detraibilità fiscale (del premio versato): misura del premio versato per determinate tipologie di contratti e garanzie assicurative che, secondo la normativa vigente, può essere portata in detrazione delle imposte sui redditi.

Dichiarazioni precontrattuali: informazioni fornite dall'Investitore-Contraente prima della stipulazione del contratto di assicurazione, che consentono alla Società di effettuare la valutazione dei rischi e di stabilire le condizioni per la sua assicurazione. Se l'Investitore-Contraente fornisce dati o notizie inesatti od omette di informare la Società su aspetti rilevanti per la valutazione dei rischi, la Società stessa può chiedere l'annullamento del contratto o recedere dallo stesso, a seconda che il comportamento dell'Investitore-Contraente sia stato o no intenzionale o gravemente negligente.

Diritto proprio (del Beneficiario): diritto del Beneficiario sulle prestazioni del contratto di

assicurazione, acquisito per effetto della designazione dell'Investitore-Contraente.

Durata contrattuale: periodo durante il quale il contratto è efficace.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. È 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.

Etf: gli Etf, Exchange traded funds, sono fondi indicizzati che replicano le performance dei panieri di titoli sottostanti e permettono all'investitore una gestione passiva del proprio capitale. La loro peculiarità è che sono quotati come delle normalissime azioni che si possono scambiare in continuità nell'arco della seduta borsistica.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati, il numero e il valore delle quote assegnate e di quelle eventualmente rimborsate a seguito di riscatto parziale.

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.

Fondo collegato: fondo di tipo interno nelle cui quote è possibile, in relazione al prodotto, allocare il capitale investito.

Garanzia principale: garanzia prevista dal contratto in base alla quale la Società si impegna a pagare la prestazione assicurata al Beneficiario; ad essa possono essere abbinate altre garanzie che di conseguenza vengono definite complementari o accessorie.

Gestione a benchmark di tipo attivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo 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.

Giorno di valorizzazione: vedi "Data di valorizzazione".

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo 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".

Impignorabilità e insequestrabilità: principio secondo cui le somme dovute dalla Società all'Investitore-Contraente o al Beneficiario non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

Impresa di assicurazione: vedi "Società".

Investitore-Contraente: il soggetto, persona fisica o giuridica, che può coincidere o meno con l'Assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.

ISVAP: vedi IVASS

IVASS: Istituto per la vigilanza sulle Assicurazioni. Il 1° gennaio 2013 l'IVASS è succeduto in tutti i poteri, funzioni e competenze dell'ISVAP. L'istituzione dell'IVASS, ai sensi del decreto legge 6 luglio 2012 n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini) convertito con legge 7 agosto 2012 n. 135, mira ad assicurare la piena

integrazione dell'attività di vigilanza assicurativa attraverso un più stretto collegamento con quella bancaria.

Lettera (o comunicazione) di conferma di investimento dei premi: lettera con cui la Società comunica all'Investitore-Contraente l'ammontare del premio lordo versato e di quello investito, la data di incasso del premio e di decorrenza della polizza, il numero delle quote attribuite al contratto, il loro valore unitario, nonché il giorno cui tale valore si riferisce (data di valorizzazione).

Liquidazione: pagamento al Beneficiario della prestazione dovuta al verificarsi dell'evento assicurato.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente con il quale gli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

O.I.C.R.: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo viene investito e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di O.I.C.R., quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

Opzione: clausola del contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-Contraente può scegliere che la prestazione liquidabile a scadenza o, per i contratti a vita intera, in caso del riscatto totale, sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista.

Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia: conversione del capitale liquidabile a scadenza o del valore di riscatto in una rendita pagabile periodicamente in modo certo per un numero prefissato di anni e successivamente finché l'Assicurato è in vita.

Opzione da capitale in rendita vitalizia: conversione del capitale liquidabile a scadenza o del valore di riscatto in una rendita vitalizia pagabile periodicamente finché l'Assicurato è in vita.

Opzione da capitale in rendita vitalizia reversibile: conversione del capitale liquidabile a scadenza o del valore di riscatto in una rendita vitalizia pagabile periodicamente finché l'Assicurato è in vita. Al decesso dell'Assicurato la rendita diviene pagabile in misura totale o parziale a favore di una o più persone designate al momento della conversione, finché questa o queste sono in vita.

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.

Overperformance: soglia di rendimento del fondo a cui è collegato il contratto oltre la quale la Società può trattenere una parte dei rendimenti come costi.

Perfezionamento del contratto: momento in cui avviene il pagamento del premio pattuito.

Periodo di copertura (o di efficacia): periodo durante il quale il contratto è efficace e le garanzie operanti.

Polizza di assicurazione sulla vita: contratto di assicurazione con il quale la Società si impegna a pagare al Beneficiario un capitale o una rendita quando si verifichi un evento attinente alla vita dell'Assicurato, quali il decesso o la sopravvivenza ad una certa data. Nell'ambito delle polizze di assicurazione sulla vita si possono distinguere varie tipologie quali polizze caso vita, polizze caso morte, polizze miste.

Premio unico: importo che l'Investitore-Contraente corrisponde in unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto. In tutti i casi in cui, nella documentazione contrattuale ci si riferisce al premio unico, il corrispondente valore deve considerarsi al lordo delle imposte dovute per legge.

Premio unico aggiuntivo: importo che l'Investitore-Contraente ha facoltà di versare per integrare il piano dei versamenti previsto dal contratto di assicurazione.

Premio versato (o più semplicemente Premio): importo versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Inoltre, all'Investitore-Contraente è riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati. In tutti i casi in cui, nella documentazione contrattuale ci si riferisce al premio versato o semplicemente al premio, il corrispondente valore deve considerarsi al lordo delle imposte dovute per legge.

Prestazione assicurata: somma pagabile sotto forma di capitale o di rendita che la Società garantisce al Beneficiario al verificarsi dell'evento assicurato.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'Impresa di assicurazione all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Profilo di rischio: vedi "Grado di rischio"

Proposta d'investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile fondo/attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un fondo/un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinato ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica: la qualifica del fondo interno rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

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

Rating: giudizio sul merito di credito di uno/a specifico/a emittente/controparte o di una specifica emissione di strumenti finanziari, tipicamente espresso in una scala qualitativa alfanumerica, rilasciato da soggetti terzi indipendenti (c.d. agenzie di rating). Nella seguente tabella si riporta la scala di classificazione adottata.

Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	Descrizione
Aaa	AAA	AAA	E' sicuro il pagamento degli interessi e del capitale in virtù di margini elevati o molto stabili.
Aa1	AA+	AA+	Rating minore rispetto ai titoli di categoria precedente per i margini meno ampi o meno stabili o i maggiori pericoli nel lungo periodo.
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Qualità medio-alta. Adeguati gli elementi che garantiscono il capitale e interessi ma presenza di fattori che rendono scettici sulla capacità di rimanere tali in futuro.
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non altrettanto in futuro.
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	
Ba1	BB+	BB+	Garanzia di interessi e capitale limitata; può venir meno in caso di future condizioni economiche sfavorevoli.
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	
B1	B+	B+	La garanzia di interessi e capitale o il puntuale assolvimento di altre condizioni del contratto limitate nel lungo periodo.
B2	B	B	
B3	B-	B-	
Caa1	CCC+	CCC+	Obbligazioni di bassa qualità; possono risultare inadempienti o possono esserci elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi.
Caa2	CCC	CCC	
Caa3	CCC-	CCC-	
Ca	CC	CC	Obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite.
C	C	C	Prospettive molto basse di pagamento.
D	D	D	Situazione di insolvenza.

Recesso: diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Regolamento di gestione del fondo (o Regolamento del fondo): documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo interno, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo quali ad esempio la categoria e il benchmark di riferimento.

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).

Ricorrenza annuale: l'anniversario della data di decorrenza del contratto di assicurazione.

Rilevanza degli investimenti:

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

Rimborso: tutti i casi per i quali la Società corrisponde, ai sensi delle norme contrattuali, il capitale maturato all'avente diritto.

Riscatto: facoltà dell'Investitore-Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del controvalore del numero di quote possedute al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle Condizioni contrattuali.

Riscatto parziale: facoltà dell'Investitore-Contraente di chiedere la liquidazione del controvalore di una parte del numero di quote possedute al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle Condizioni contrattuali.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'Investitore-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.

Rischio di base: rischio che gli attivi destinati a copertura delle riserve non replichino esattamente il benchmark cui sono collegate le prestazioni.

Rischio finanziario: il rischio riconducibile alle possibili variazioni del valore delle quote, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

Scadenza: data in cui cessano gli effetti del contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

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.

Società (di assicurazione): Società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche Compagnia o Impresa di assicurazione, con la quale l'Investitore-Contraente stipula il contratto di assicurazione.

Società di revisione: società diversa dalla Società di assicurazione, prescelta nell'ambito di un apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati della gestione separata.

Sostituzione (o trasferimento) del fondo: vedi "switch".

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

Switch: operazione con la quale l'investitore-Contraente richiede di trasferire ad altro fondo una parte o la totalità delle quote investite in un determinato fondo e attribuite al contratto.

Tipologia di fondo interno: la tipologia di gestione del fondo interno dipende dalla politica di investimento che lo 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 i fondi 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 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 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 fondo interno ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso.

Valorizzazione della quota: calcolo del valore complessivo netto del fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del fondo stesso.

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, 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, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Valuta di denominazione: valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 204.342.840 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg

