

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	<p>Nome della proposta di investimento e del fondo interno: Protezione Dinamica - Area Gestione Protetta</p> <p>Il fondo interno è di diritto irlandese ed è armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.</p>
Gestore	<p>La Compagnia ha affidato la gestione del fondo a Eurizon Capital S.A. Intesa Sanpaolo Life è comunque l'unica responsabile dell'attività di gestione del fondo.</p>
Altre informazioni	<p>Codice della proposta di investimento e del fondo interno: QN</p> <p>Valuta di denominazione: euro</p> <p>Data di istituzione e inizio operatività del fondo interno: il fondo è stato istituito il 27/02/2016.</p> <p>Destinazione dei proventi: il fondo interno è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Versamento del premio, come e quanto: L'Investitore può scegliere di investire effettuando il versamento unico iniziale, eventuali versamenti aggiuntivi e/o trasferendo quote da altri fondi (<i>switch</i>). L'importo minimo investito nel fondo deve essere di almeno 2.500 euro. In caso di riscatto parziale e di trasferimento parziale delle quote dal fondo interno ad altro fondo, l'investimento residuo deve essere almeno 2.500 euro.</p> <p>La finalità dell'investimento finanziario è: Il fondo si prefigge di cogliere le opportunità dei mercati azionari e obbligazionari proteggendo il capitale investito, tramite un consolidamento all'80% del massimo risultato conseguito.</p>
STRUTTURA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
Tipologia di gestione	<p>Tipologia di gestione: a obiettivo di rendimento/protetta.</p> <p>Obiettivo della gestione: l'obiettivo della gestione del fondo è accrescere il valore della quota e proteggere, in ogni giorno di valorizzazione delle quote, il valore protetto. Il valore protetto è pari all'80% del valore di riferimento. Il valore di riferimento è rappresentato dal più alto valore della quota del fondo fatto registrare a partire dalla data di inizio dell'offerta (27 febbraio 2016).</p> <p>La strategia di investimento, sottoposta a controllo di volatilità, è caratterizzata da uno stile di gestione attivo, non legato a un parametro di riferimento.</p> <p>Si evidenzia che la Compagnia non offre alcuna garanzia di rimborso, totale ovvero parziale, del capitale investito o di rendimento minimo.</p>
Orizzonte temporale d'investimento consigliato	<p>L'orizzonte temporale consigliato è 6 anni. E' stato calcolato considerando il profilo di rischio, la tipologia di gestione e i costi dell'investimento nel fondo interno.</p>

<p>Profilo di rischio</p>	<p>Grado di rischio: medio-alto. Il grado di rischio misura la rischiosità del fondo in base a quanto possono variare, nel tempo, i rendimenti degli attivi finanziari che compongono il fondo. Il grado di rischio può essere: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p> <p>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del Capitale Investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" data-bbox="384 580 1461 1032"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th>Probabilità</th> <th>Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>82,03%</td> <td>85,38</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>0,00%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>7,24%</td> <td>102,99</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>10,73%</td> <td>116,04</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le proiezioni sono state effettuate secondo la metodologia prevista da CONSOB e adottando un'ipotesi di rivalutazione al tasso privo di rischio che, su una durata di sei anni, è pari a 0,2% alla data di calcolo.</p> <p>Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</p>	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	Il rendimento è negativo	82,03%	85,38	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,00%	-	Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,24%	102,99	Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,73%	116,04
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali														
Il rendimento è negativo	82,03%	85,38														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,00%	-														
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	7,24%	102,99														
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,73%	116,04														
<p>Politica di investimento</p>	<p>Categoria: Protetto</p> <p>Lo stile di gestione è flessibile. Il fondo interno investe nella Componente di Protezione costituita da OICR monetari (del Gruppo e non) e strumenti del mercato monetario, e nella Componente di Performance costituita da OICR azionari, obbligazionari, flessibili, total return e monetari (del Gruppo e non).</p> <p>La percentuale massima di investimento in OICR Multimanager è pari al 70%.</p> <p>La strategia di gestione finanziaria modificherà dinamicamente, nel corso della sua applicazione, la quota investita nella Componente di Performance e la quota investita nella Componente di Protezione affinché il valore corrente unitario della quota del fondo interno Protezione Dinamica non risulti mai inferiore al valore protetto.</p> <p>Ciascuna delle due Componenti può rappresentare una quota residuale del fondo stesso oppure arrivare a costituire la totalità del valore del fondo.</p> <p>Nel caso in cui, per effetto degli andamenti di mercato, non fosse più possibile attuare la strategia di allocazione dinamica investendo nella Componente di Performance, la politica di investimento sarà indirizzata esclusivamente al perseguimento della protezione parziale e l'intero patrimonio del fondo interno sarà allocato nella Componente di Protezione. Questo accade quando la distanza (in percentuale del valore unitario della quota) tra 1) il valore unitario della quota stessa e 2) il valore unitario protetto è inferiore a 0,75%.</p>															

In questo caso il valore delle quote investite nel fondo verrà automaticamente e gratuitamente trasferito nel fondo interno Capitale Attivo Base 2 trascorsi 60 giorni dal primo mercoledì in cui tutti gli attivi del fondo interno Protezione Dinamica, risultano investiti nella Componente di Protezione. Il disinvestimento delle quote dal fondo Protezione Dinamica ed il contestuale investimento nel fondo interno Capitale Attivo Base 2, avverrà sulla base dei rispettivi valori di quota del primo mercoledì successivo a tale periodo.

A copertura dei rischi finanziari di natura sistemica, la Compagnia ha sottoscritto con Banca IMI S.p.A. (banca appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo) uno specifico e separato contratto che consente alla Compagnia di integrare la strategia di protezione parziale nel caso in cui il controvalore delle quote presenti nel fondo dovesse risultare inferiore al valore protetto. Tale protezione finanziaria opera in ogni giorno di valorizzazione previsto contrattualmente. In caso di insolvenza del soggetto che presta la garanzia (Banca IMI S.p.A.) il rischio di perdita sul capitale investito è a carico dell'Investitore. Si evidenzia quindi che tale protezione finanziaria non è garantita dalla Compagnia.

Gli strumenti in cui investe il fondo sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina inglese e yen giapponese.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: considerata la politica di investimento del fondo, gli emittenti degli attivi per la parte obbligazionaria sono principalmente enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali come la Banca Mondiale o la Banca Europea per gli Investimenti (titoli Supranational/Agency). Per la parte azionaria sono invece società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, sia dell'area Euro che internazionale.

Il fondo può anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e per ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, ma senza modificare la finalità e le altre caratteristiche del fondo (tali strumenti offrono ad esempio uno o più dei seguenti vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione).

Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni a leva.

Il fondo investe in attività finanziarie ammesse dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita e rispetta tutti i limiti previsti dalla stessa. Unica eccezione è che il fondo può investire in strumenti finanziari derivati non negoziati sui mercati regolamentati conclusi con controparti aventi un rating inferiore rispetto a quanto previsto dalla stessa normativa. In questo caso saranno poste in essere azioni alternative di mitigazione del rischio basate su strumenti di mercato e prassi contrattuali consolidate.

La Compagnia rispetta comunque i limiti previsti dalla normativa irlandese cui è sottoposta ai fini di vigilanza.

Modalità di gestione adottata: la gestione del fondo prevede l'utilizzo di modelli di protezione del capitale (TIPP), strategie di asset allocation quantitative (TAA), Controllo del Rischio e strategie discrezionali di selezione dei fondi.

	<p>La struttura sulla quale le strategie di gestione finanziaria andranno ad agire è costituita dalle seguenti componenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Componente di Protezione: costituita da OICR monetari (del Gruppo e non) e/o strumenti di mercato monetario; • Componente di Performance: costituita da OICR azionari, obbligazionari, flessibili, total return e monetari (del Gruppo e non). L'esposizione ai mercati azionari sarà modulata attraverso l'utilizzo di metodi quantitativi (TAA). <p>La gestione si realizza applicando le strategie finanziarie come descritto nelle fasi seguenti:</p> <p>Fase 1 – Fund Selection: la selezione, attraverso analisi discrezionali, è volta ad individuare gli OICR azionari, obbligazionari, flessibili, total return e monetari con elevata qualità di gestione, tra i principali asset manager internazionali. Ha inoltre l'obiettivo di garantire una diversificazione per stile di gestione ed un'esposizione dinamica ai diversi fattori di rischio;</p> <p>Fase 2 – Tactical Asset Allocation (TAA): mensilmente (o più frequentemente nel caso in cui i mercati lo richiedano) e sulla base di un modello quantitativo che analizza variabili macroeconomiche, finanziarie e di momentum, viene determinata l'asset allocation tattica, definendo il peso da allocare a ciascun OICR selezionato, compatibilmente con il livello di volatilità target (vedi fase 3) ed il livello di protezione (vedi fase 4);</p> <p>Fase 3 – Target Volatility Control: sugli attivi definiti nelle fasi precedenti, con cadenza giornaliera, si applica una strategia di controllo della volatilità, che dovrà risultare non superiore al 10%;</p> <p>Fase 4 – Time Invariant Portfolio Protection (TIPP): questa strategia modificherà dinamicamente, nel corso della sua applicazione, la quota investita nella Componente di Performance e nella Componente di Protezione in funzione della differenza tra il valore unitario della quota e il valore protetto. Al diminuire della differenza citata, la strategia di gestione TIPP sarà maggiormente orientata ad investimenti idonei a preservare il patrimonio del Fondo da andamenti avversi dei mercati finanziari, quali ad esempio, investimento in OICR monetari (Componente di Protezione). Viceversa, la strategia di gestione sarà indirizzata maggiormente a investimenti finanziari rappresentati da OICR azionari, obbligazionari, flessibili, total return e monetari (Componente di Performance).</p> <p>Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione parziale non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</p>
<p>Garanzie</p>	<p>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
<p>Si rinvia alla sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</p>	

COSTI			
Garanzie	La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.		
Tabella dell'investimento finanziario		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione	-	1,855%
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, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,045%
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	100,00%	-
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.			

Descrizione dei costi	Costi direttamente a carico dell'Investitore														
	<u>Spese di emissione</u> Nessuna.														
	<u>Costi di caricamento</u> Nessuno.														
	<u>Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)</u> A ogni capitale lordo riscattato si applica un costo percentuale indicato nella tabella seguente, decrescente nei primi cinque anni dalla data di investimento dei singoli versamenti.														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Anni interamente trascorsi dall'investimento del versamento</th> <th>Costi di riscatto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Meno di un anno (*)</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>1 anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>2 anni</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>3 anni</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>4 anni</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>5 anni o più</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Anni interamente trascorsi dall'investimento del versamento	Costi di riscatto	Meno di un anno (*)	2,50%	1 anno	2,00%	2 anni	1,50%	3 anni	1,00%	4 anni	0,50%	5 anni o più	0,00%
	Anni interamente trascorsi dall'investimento del versamento	Costi di riscatto													
	Meno di un anno (*)	2,50%													
	1 anno	2,00%													
	2 anni	1,50%													
	3 anni	1,00%													
4 anni	0,50%														
5 anni o più	0,00%														
* La percentuale può essere applicata solo ai versamenti aggiuntivi (o parti di essi), perchè è possibile riscattare solo dopo un anno dall'inizio del contratto.															
Si precisa che la Compagnia non trae benefici finanziari dall'applicazione dei suddetti costi di riscatto, che sono integralmente riconosciuti al fondo/polizza. Trascorsi 5 anni dalla data di investimento dei versamenti riscattati il riscatto totale è gratuito. In caso di riscatto parziale si applica il costo di riscatto come sopra descritto. In ogni caso il costo minimo applicato è pari a 20 euro, anche se sono trascorsi più di cinque anni dalla data di investimento dei versamenti riscattati (o parti di essi).															
<u>Costi di trasferimento quote tra fondi (switch)</u> Ogni anno è possibile effettuare gratuitamente quattro trasferimenti di quote. I successivi, effettuati nello stesso anno, hanno un costo fisso di 20 euro.															
Costi addebitati al fondo interno e indirettamente a carico dell'Investitore															
<u>Costi di gestione</u> La commissione annua di gestione del fondo interno è pari al 1,90% e comprende i costi di distribuzione del portafoglio tra gli attivi finanziari, di amministrazione del fondo, di pubblicazione del valore della quota e i costi per la copertura assicurativa caso morte. La commissione è calcolata proporzionalmente ogni settimana sul patrimonio netto del fondo.															
<u>Costi sostenuti per l'acquisto degli OICR sottostanti</u> I costi percentuali per l'acquisto degli OICR in cui investono i fondi interni sono i seguenti:															
<table border="1"> <tbody> <tr> <td>Oneri di sottoscrizione e rimborso quote di OICR</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di gestione annua gravante sugli OICR</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Comparti <i>Monomanager</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Monetario</td> <td>Massimo 0,30%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazionario</td> <td>Massimo 1,00%</td> </tr> <tr> <td>Azionario</td> <td>Massimo 1,20%</td> </tr> <tr> <td>Flessibile / Total Return</td> <td>Massimo 1,50%</td> </tr> </tbody> </table>	Oneri di sottoscrizione e rimborso quote di OICR	0%	Commissione di gestione annua gravante sugli OICR		Comparti <i>Monomanager</i>		Monetario	Massimo 0,30%	Obbligazionario	Massimo 1,00%	Azionario	Massimo 1,20%	Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%	
Oneri di sottoscrizione e rimborso quote di OICR	0%														
Commissione di gestione annua gravante sugli OICR															
Comparti <i>Monomanager</i>															
Monetario	Massimo 0,30%														
Obbligazionario	Massimo 1,00%														
Azionario	Massimo 1,20%														
Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%														

Comparti <i>Multimanager</i>					
Monetario	Massimo 0,40%				
Obbligazionario	Massimo 1,20%				
Azionario	Massimo 1,50%				
Flessibile / Total Return	Massimo 2,00%				
Commissione di <i>performance</i>** gravante sugli OICR	Massimo 30%				
<p>* differenza positiva tra il rendimento di un investimento e il suo indice di riferimento</p> <p>La commissione di gestione e i costi sostenuti per l'acquisto degli OICR sottostanti possono variare durante la vita del contratto: tale cambiamento può incidere sul valore del patrimonio dei fondi interni.</p> <p>Il cambiamento della commissione di gestione avviene a condizione che l'Attuario incaricato lo consideri necessario per mantenere l'equilibrio della gestione tecnica, finanziaria e patrimoniale della Compagnia, nell'interesse di tutti gli Investitori.</p> <p>In questo caso la Compagnia informa l'Investitore del cambiamento. Entro 30 giorni dalla data in cui ha ricevuto la comunicazione, l'Investitore, che ha investito nel fondo interessato dalla variazione, può chiedere il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dalla Compagnia, oppure può riscattare la polizza a costo zero.</p> <p><u>Costo per la copertura assicurativa caso morte</u> Il costo della copertura assicurativa è pari allo 0,045% del patrimonio del fondo ed è pagato con una parte della commissione annua di gestione del fondo stesso.</p> <p><u>Commissione di <i>performance</i></u> Non prevista</p> <p><u>Altri costi</u> Le spese di custodia delle attività del fondo interno sono addebitate al fondo stesso.</p>					
<p>Si rinvia alla sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta per maggiori informazioni relative a costi, agevolazioni e regime fiscale.</p>					
DATI PERIODICI					
Rendimento storico	Il fondo interno è nuovo, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non è possibile rappresentarne il rendimento annuo.				
Total Expense Ratio (TER)	Il fondo interno è nuovo, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non è possibile rappresentarne il TER.				
Retrocessione ai distributori	<p>Qui di seguito la quota parte del totale dei costi sostenuti dall'Investitore pagata ai distributori nell'anno solare 2015. Questo dato è stimato in quanto il fondo è di nuova commercializzazione.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <th colspan="2">Quota parte retrocessa ai distributori</th> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>55,26%</td> </tr> </table> <p>Il dato riportato comprende la retribuzione del distributore per l'attività di distribuzione e consulenza pari al 2,50% di quanto versato dall'Investitore. Tale retribuzione rappresenta un costo per la Compagnia ma non per l'Investitore.</p>	Quota parte retrocessa ai distributori		2015	55,26%
Quota parte retrocessa ai distributori					
2015	55,26%				
<p>Si rinvia alla sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta per maggiori informazioni relative a costi, agevolazioni e regime fiscale.</p>					

INFORMAZIONI ULTERIORI

Valorizzazione dell'investimento

Ogni settimana la Compagnia calcola il valore unitario delle quote del fondo interno, dividendo il patrimonio netto del fondo per il numero delle quote presenti in esso.
Il patrimonio netto del fondo interno è calcolato considerando il valore delle attività che lo compongono. Il valore delle attività è quello di mercato antecedente il giorno di riferimento o l'ultimo disponibile, al netto delle passività.
Il giorno di riferimento è il mercoledì di ogni settimana.
Il valore unitario della quota del fondo interno è pubblicato giornalmente sui quotidiani finanziari "Il Sole 24 ORE" e "MF" e sul sito della Compagnia: www.intesasanpaololife.ie.
Il valore della quota è pubblicato al netto della commissione annua di gestione e di ogni altro costo gravante, anche indirettamente, sul fondo.

Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle condizioni contrattuali, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte Informazioni Specifiche: 26/02/2016

Data di validità della parte Informazioni Specifiche: dal 27/02/2016

Il fondo interno Protezione Dinamica è offerto dal 27/02/2016

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'impresa di assicurazione Intesa Sanpaolo Life Limited con sede legale nel territorio della Repubblica d'Irlanda in George's Court, 54-62 Townsend Street - Dublin D02 R156, si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Chief Executive Officer
Massimo Camusso

