

# REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

## Art. 1 - Istituzione e denominazione dei Fondi assicurativi interni

AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., al fine di adempiere ai propri obblighi contrattualmente previsti, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in Fondi assicurativi interni suddivisi in quote.

Ogni Fondo assicurativo interno costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro fondo gestito dalla stessa.

I Fondi assicurativi interni (Difensivo, Equilibrato, Aggressivo) sono suddivisi in classi di quote:

<b>Difensivo</b>	<b>Difensivo Classe B</b>
<b>Equilibrato</b>	<b>Equilibrato Classe B</b>
<b>Aggressivo</b>	<b>Aggressivo Classe B</b>

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

La composizione degli investimenti, lo stile di gestione e il profilo di rischio di ciascuno dei fondi interni non muta al variare della classe di quota. Le modalità di accesso alle diverse classe di quota sono di volta in volta definite in base al prodotto assicurativo al quale i fondi risultano essere collegati.

## Art. 2 - Caratteristiche dei Fondi assicurativi interni e criteri degli investimenti

I Fondi assicurativi interni costituiti sono ad accumulazione di proventi e pertanto l'incremento del valore delle quote di ciascun Fondo non viene distribuito ma reinvestito nello stesso. La gestione dei Fondi e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Compagnia che vi provvede nell'interesse dei partecipanti. La Compagnia, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni deleghe gestionali che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Compagnia la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

Ciascun Fondo interno potrà investire le somme versate dai contraenti in:

- 1) strumenti finanziari, emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva 89/647/CEE, 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, che abbiano un rating minimo pari ad A (S&P) o equivalente (A2 Moodys) e che facciano riferimento alle seguenti tipologie:
  - a) titoli di Stato;
  - b) titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili, che prevedano a scadenza almeno il rimborso nominale;
  - c) titoli azionari;
  - d) strumenti finanziari derivati collegati a strumenti finanziari idonei, finalizzati alla buona gestione del Fondo. Resta in ogni caso inteso che l'investimento in strumenti finanziari derivati potrà avvenire nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dalla normativa vigente, purché detto investimento non alteri i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo;
  - e) titoli strutturati e altri ibridi che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale nel rispetto dei limiti e della normativa vigente;
- 2) fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:
  - a) OICR armonizzati, ai sensi della direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
  - b) OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE emessi nel rispetto del d.lgs. n. 58 del 24/02/1998 e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale secondo la normativa vigente;
  - c) OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale;
  - d) Fondi chiusi mobiliari, situati nella zona A nei limiti previsti dalla normativa vigente;
- 3) strumenti monetari, emessi o garantiti da soggetti residenti in Stati della zona A o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, che facciano riferimento alle seguenti tipologie ed abbiano una scadenza non superiore a sei mesi:
  - a) depositi bancari in conto corrente;
  - b) certificati di deposito e altri strumenti del mercato monetario;
  - c) operazioni di pronti contro termine, con l'obbligo di riacquisto e di deposito di titoli presso una banca;
- 4) Crediti, verso l'erario per crediti d'imposta maturati.

Ciascuno Fondo interno investirà le somme versate dai contraenti prevalentemente in OICR di cui al precedente punto 2.

Nelle tipologie sopra elencate rientra anche l'eventuale possibilità di investire in parti di OICR promossi o

gestiti da imprese appartenenti ai Gruppi AXA e MPS o in altri strumenti finanziari emessi da Società dei Gruppi AXA e MPS.

### Art. 3 - **Descrizione dei Fondi assicurativi interni ed obiettivi d'investimento**

I Fondi assicurativi interni predisposti per il presente contratto, attuano una politica di investimento in OICR di tipo "multimanager": operano cioè selezionando più fondi/comparti di diverse Società di Gestione del Risparmio e SICAV, al fine di massimizzare la performance dei Fondi stessi rispetto al benchmark di riferimento. Alla data di redazione del presente Regolamento, gli OICR sono selezionati tra i fondi/comparti delle Società di Gestione del Risparmio e SICAV appartenenti ai seguenti gruppi, fermo restando la possibilità di variare tale elenco, in qualsiasi momento, da parte della Compagnia:

<b>AB Global</b>	<b>Fidelity</b>	<b>M&amp;G</b>
<b>Anima SGR</b>	<b>Franklin Templeton</b>	<b>MFS</b>
<b>Aberdeen</b>	<b>Henderson Global</b>	<b>Natixis</b>
<b>AXA IM</b>	<b>Ing</b>	<b>Pictet</b>
<b>BlackRock</b>	<b>JP Morgan</b>	<b>Schroder</b>
<b>Bnp Paribas</b>	<b>Julius Baer</b>	<b>UBS</b>
<b>Carmignac</b>	<b>Merrill Lynch</b>	<b>Vanguard</b>
<b>Dexia</b>	<b>Morgan Stanley</b>	

Qui di seguito vengono riportate le informazioni principali sulle caratteristiche di ciascun Fondo unitamente ad un richiamo sintetico sulla politica di investimento e sul livello di rischiosità che lo stesso presenta:

## **DIFENSIVO**

### **Finalità**

Rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo. Tale obiettivo è perseguito mediante l'adozione di una politica di gestione attiva finalizzata al superamento del benchmark, cogliendo le migliori opportunità del mercato, anche attraverso la selezione dei migliori Fondi/comparti presenti sul mercato.

### **Composizione**

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo Assicurativo Interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dalla Compagnia prevalentemente in una gamma diversificata di OICR.

<b>Comparto</b>	<b>Minimo</b>	<b>Massimo</b>
Azionario	0	50%
Obbligazionario	0	100%
Monetario	0	100%

Resta comunque ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo assicurativo interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi o in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.

### **Benchmark**

15% MSCI Europe; 7% MSCI USA; 2% MSCI Emerging Markets; 6% MSCI AC Pacific; 44% JPM Emu Global Government Bond Index LC; 8% Merrill Lynch Emu Large Cap Investment Grade; 3% Merrill Lynch European Currency HY; 15% ML Euro Treasury Bill.

### **Profilo di rischio di investimento**

Il rischio di investimento è medio.

### **Valuta di denominazione del Fondo assicurativo interno**

Euro.

## **EQUILIBRATO**

### **Finalità**

Rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo. Tale obiettivo è perseguito mediante l'adozione di una politica di gestione attiva finalizzata al superamento del benchmark, cogliendo le migliori opportunità del mercato, anche attraverso la selezione dei migliori Fondi/comparti presenti sul mercato.

### **Composizione**

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo assicurativo interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dalla Compagnia prevalentemente in una gamma diversificata di OICR.

Comparto	Minimo	Massimo
Azionario	0	70%
Obbligazionario	0	100%
Monetario	0	100%

Resta comunque ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo assicurativo interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi in relazione o a particolari situazioni di mercato o all'operatività del Fondo.

#### Benchmark

25% MSCI Europe; 13% MSCI USA; 4% MSCI Emerging Markets; 8% MSCI AC Pacific; 24% JPM Emu Global Government Bond Index LC; 12% Merrill Lynch Emu Large Cap Investment Grade; 4% Merrill Lynch European Currency HY; 10% ML Euro Treasury Bill.

#### Profilo di rischio di investimento

Il rischio di investimento è medio-alto.

#### Valuta di denominazione del Fondo assicurativo interno

Euro.

### AGGRESSIVO

#### Finalità

Rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo. Tale obiettivo è perseguito mediante l'adozione di una politica di gestione attiva finalizzata al superamento del benchmark, cogliendo le migliori opportunità del mercato, anche attraverso la selezione dei migliori Fondi/comparti presenti sul mercato.

#### Composizione

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo assicurativo interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dalla Compagnia prevalentemente in una gamma diversificata di OICR.

Comparto	Minimo	Massimo
Azionario	70%	100%
Obbligazionario	0	30%
Monetario	0	30%

Resta comunque ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo assicurativo interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi in relazione o a particolari situazioni di mercato o all'operatività del Fondo.

#### Benchmark

45% MSCI Europe; 21% MSCI USA; 12% MSCI Emerging Markets; 12% MSCI AC Pacific; 5% JPM Emu Global Government Bond Index LC; 5% ML Euro Treasury Bill. È intenzione della Compagnia attuare una politica di gestione attiva, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il Benchmark nel medio lungo termine.

#### Profilo di rischio di investimento

Il rischio di investimento è alto.

#### Valuta di denominazione del Fondo assicurativo interno

Euro.

#### Art. 4 - Valore unitario delle quote dei Fondi assicurativi interni e modalità di attribuzione

Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo assicurativo interno viene determinato quotidianamente. Detto valore si ottiene dividendo il valore complessivo netto di ciascun Fondo assicurativo interno, calcolato secondo quanto riportato al successivo articolo 5, per il numero complessivo delle quote dello stesso Fondo.

Le operazioni di conversione dei premi in quote sono effettuate il terzo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio. Gli strumenti finanziari sono valutati in base agli ultimi valori disponibili. Il valore delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul sito internet della compagnia.

## Art. 5 - **Criteri per la determinazione del valore complessivo netto dei Fondi assicurativi interni**

Il valore complessivo netto di ciascun Fondo assicurativo interno è la risultante della valorizzazione delle attività dello stesso al netto delle passività evidenziate nel successivo articolo 7. Le attività di ciascun Fondo assicurativo interno sono valorizzate secondo i principi di seguito esposti:

- le quote di OICR saranno valutate all'ultimo prezzo disponibile sui mercati nei giorni di valorizzazione; se tali prezzi non fossero disponibili a seguito di decisioni della Borsa o degli Organi di Vigilanza oppure a causa di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati verrà preso a riferimento l'ultimo prezzo disponibile sui mercati;
- gli altri valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura di Borsa relativo al giorno di valorizzazione; se tali prezzi non fossero disponibili a seguito di decisioni della Borsa o degli Organi di Vigilanza oppure a causa di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati verrà preso a riferimento l'ultimo prezzo disponibile sui mercati;
- i valori mobiliari non quotati o quotati con periodicità non coerente con quella di valorizzazione del fondo, saranno valutati sulla base delle quotazioni di valori mobiliari aventi caratteristiche similari (ad es. azioni con caratteristiche simili o obbligazioni dello stesso emittente) o in mancanza, in base a parametri oggettivi di mercato (ad es. tassi di interesse o indici di Borsa). La valutazione sarà effettuata con modelli interni di valutazione.

## Art. 6 - **Attribuzione delle quote**

Il numero di quote assegnate al contratto si ottiene dividendo il premio versato, al netto delle spese indicate (premio investito), per il valore unitario della quota relativo al Fondo interno, o ai Fondi interni, prescelti alla data di conversione dei premi in quote come definito all'articolo 4. Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno viene determinato quotidianamente dalla Compagnia dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese e delle commissioni di gestione (patrimonio netto) per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi interni.

## Art. 7 - **Regime delle spese dei Fondi assicurativi interni**

Le spese relative a ciascun Fondo Assicurativo Interno sono rappresentate da:

- commissione di gestione annuale applicata dalla Compagnia per il servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti secondo quanto indicato in tabella:

<b>Fondo</b>	<b>Commissione di gestione annuale</b>
Difensivo	1,85%
Equilibrato	2,25%
Aggressivo	2,50%

	<b>Commissione di gestione annuale</b>
Difensivo classe B	1,20%
Equilibrato classe B	1,50%
Aggressivo classe B	1,75%

Viene trattenuta quotidianamente dalla Compagnia (in ragione di 1/365) dal patrimonio netto di ciascun fondo e incide sul valore unitario della quota:

- commissioni gravanti sui fondi/comparti sottostanti al Fondo assicurativo interno:
  - commissioni per la gestione finanziaria, il cui costo annuo varia fino ad un massimo del 2,50%. Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, il costo massimo previsto nel Regolamento potrà essere rivisto, previa comunicazione al Contraente dell'avvenuta variazione e concedendo allo stesso il riscatto senza penalità;
  - eventuali commissioni di overperformance applicate e percepite dalle società di gestione dei fondi/comparti;
  - spese di pubblicazione del valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno;
  - spese di revisione e di certificazione;
  - oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
  - spese di amministrazione e custodia.

## Art. 8 - **Modifiche relative ai Fondi assicurativi interni**

La Compagnia, allo scopo di perseguire gli interessi del Contraente, si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa ad esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali. In tal caso ciascun Contraente sarà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia, il trasferimento tra Fondi interni.

## **Art. 9 - Revisione contabile**

Il rendiconto della gestione dei Fondi assicurativi interni, comprensivo di un confronto tra il valore della quota di ciascun Fondo con il relativo benchmark (ove previsto), sarà sottoposto al giudizio di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui all'articolo 161 del Decreto legislativo del 24 Febbraio 1998 n. 58.

La Società di revisione esprimerà, mediante apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote dello stesso alla fine di ogni esercizio.