



## **REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO “MEDIOLANUM PIÙ EMERGING MARKETS FOCUS 2018 FUND”**

### **ART. 1) ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEL FONDO**

Mediolanum International Life dac, Compagnia di Assicurazioni di diritto irlandese controllata da Banca Mediolanum S.p.A. e appartenente al Gruppo Assicurativo Mediolanum, soggetta al controllo della Central Bank of Ireland (di seguito la “Compagnia”), ha istituito, secondo le modalità descritte nel presente Regolamento, un Fondo Interno denominato "Mediolanum Più Emerging Markets Focus 2018 Fund", di seguito "Fondo Interno" o "Fondo", non suddiviso in comparti.

Il Fondo è sottoscrivibile dall' 11 maggio 2018 al 18 giugno 2018 incluso. Il numero delle quote e le frazioni di esse da attribuire agli importi investiti è determinato dividendo l'importo netto conferito per il Valore Iniziale della Quota del Fondo Interno, fissato in 5,00 Dollari Statunitensi nel periodo di sottoscrizione, come descritto al successivo art.7. La data di scadenza del Fondo Interno è prevista per il 30 giugno 2023.

### **ART. 2) SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO**

Il Fondo Interno mira al conseguimento a scadenza di un capitale almeno pari, a tale data, al Premio Iniziale Investito in Dollari Statunitensi (corrispondente al Premio pagato in Euro dall'investitore-Contrante, al netto dei costi previsti all'art.19 delle Condizioni di Contratto e, nel corso della durata contrattuale, la distribuzione di Importi Periodici pari al 3,25% annuo del Premio Investito in Dollari Statunitensi, al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione applicabile.

**L'obiettivo sopra descritto non costituisce in alcun modo impegno o garanzia di rendimenti e/o di protezione da parte della Compagnia del capitale investito, che, anche per effetto dei rischi finanziari connessi all'investimento effettuato dal Fondo Interno in titoli/strumenti, dei rischi connessi al tasso di cambio applicabile nonché della distribuzione degli Importi Periodici, a scadenza potrebbe essere inferiore al Premio Iniziale Investito.**

**Dal momento che il Fondo Interno investe in titoli/strumenti finanziari che sono emessi da terze parti, potrebbe esserci il rischio che l'intero ammontare del capitale investito (in Dollari Statunitensi) non sia restituito a scadenza.**

Gli Importi Periodici matureranno il 30 giugno di ogni anno 2019, 2020, 2021 e 2022 e alla scadenza (30 giugno 2023) e saranno distribuiti il primo giorno lavorativo della settimana successiva (“Data di Distribuzione”). Gli Importi Periodici saranno convertiti in Euro prima di essere corrisposti e la conversione avverrà al tasso di cambio Mid Point WM/Reuters alle ore 16.00 irlandesi del primo giorno lavorativo successivo alla Data di Distribuzione. I costi relativi a tale conversione non saranno maggiori dello 0,01% dell'importo convertito. Mediolanum International Life dac eseguirà il pagamento degli Importi Periodici entro 30 giorni dalle Date di Distribuzione sopraindicate in Euro, salvo il verificarsi delle ipotesi di sospensione del pagamento delle prestazioni così come previsto dall'art. 15 delle Condizioni di Contratto.

**La distribuzione degli Importi Periodici potrebbe consistere, in tutto o in parte, nella restituzione del premio e non di ricavi incassati dal Fondo Interno. Questo potrebbe comportare una riduzione del Valore dell'investimento e conseguentemente, alla scadenza, una riduzione del capitale**



investito. La Compagnia si riserva inoltre la facoltà di non distribuire gli Importi Periodici o di ridurre la percentuale, come sopra definita, anche per effetto dei rischi finanziari connessi ai titoli/strumenti in cui il Fondo Interno investe, la cui performance potrebbe rendere impossibile il raggiungimento di un valore a scadenza almeno pari al capitale investito. Resta inteso che la mancata distribuzione degli Importi Periodici o la riduzione degli stessi non è garanzia di raggiungimento a scadenza dei valori sopra indicati in Dollari Statunitensi.

Il Capitale a scadenza sarà convertito da Dollari Statunitensi in Euro al tasso di cambio Mid Point WM/Reuters alle ore 16.00 irlandesi alla data della scadenza e tale conversione non avrà un costo superiore allo 0,01% della somma da convertire.

Tutti gli importi che saranno corrisposti dal Fondo Interno saranno determinati in Dollari Statunitensi (in ragione della valuta di denominazione del Fondo Interno) e successivamente convertiti in Euro prima del pagamento all'Investitore-Contraente come previsto dalle Condizioni di Contratto. Il rischio di cambio connesso ai rapporti di cambio futuri tra Dollaro Statunitense ed Euro potrà dunque incidere sulle somme che saranno effettivamente riconosciute (in Euro) all'Investitore-Contraente/Beneficiari.

Il Fondo è suddiviso in quote tutte di uguale valore e con uguali diritti ed è di tipo a distribuzione. Il Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Compagnia e a quello di ogni altro Fondo dalla stessa gestito.

### **ART. 3) CRITERI DEGLI INVESTIMENTI E DELEGHE DI GESTIONE**

La gestione del Fondo Interno consiste nell'attuazione delle politiche di investimento della Compagnia, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

La Compagnia, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo Interno, ha delegato a Mediolanum Asset Management Limited la gestione del Fondo Interno che, a sua volta, è stata sub-delegata a Invesco Advisers Inc.. Mediolanum Asset Management Limited non esercita un controllo sulle attività delegate, sebbene Invesco Advisers Inc. agisca in conformità alle linee guida impartite dall'asset manager. Le deleghe sopra brevemente descritte non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Compagnia e/o di Mediolanum Asset Management Limited.

Alla data di emissione, il Fondo investe principalmente in titoli a più elevato rendimento e reddito fisso più basso quotati o scambiati in mercati regolamentati negli Stati Uniti, in Europa e nei Mercati Emergenti in conformità con quanto più dettagliatamente indicato al successivo art. 4.

La selezione degli investimenti viene effettuata in modo dinamico, adottando criteri di diversificazione dei valori mobiliari sottostanti, scelti tra titoli/strumenti obbligazionari a tasso fisso o variabile emessi da emittenti a livello globale inclusi Mercati Emergenti espressi in Dollari Statunitensi emessi da emittenti societari (che comprendono strumenti come obbligazioni ibride destinate a investitori istituzionali (CoCo bond)) e/o emittenti governativi/sovrnazionali, la maggior parte dei quali potrebbe non avere un rating o avere un rating inferiore all'investment grade (più basso del rating BBB di S&P's o di qualsiasi altra agenzia di rating comparabile), con una durata media del fondo di poco inferiore alla durata del prodotto, ma, tuttavia, alcuni titoli potrebbero avere una durata significativamente più lunga/più corta di quella del prodotto. Quanto sopra è determinato dal fatto che i titoli potrebbero essere riscattati anticipatamente. Se un numero sufficiente di strumenti



finanziari richiamabili è riscattato anticipatamente dall'emittente, ciò può avere un effetto sulla capacità del prodotto di raggiungere complessivamente i propri obiettivi di performance. Non si esclude per il futuro l'utilizzo di titoli/strumenti obbligazionari espressi in valuta diversa dal Dollaro Statunitense.

Nel corso della durata del Fondo Interno, alcune obbligazioni sono richiamabili (ossia rimborsabili) a discrezione dell'emittente prima che siano giunti a scadenza e prima della scadenza del Contratto. Resta ferma per la Compagnia la facoltà di investire in modo continuativo una parte del patrimonio del Fondo in strumenti del mercato monetario o in obbligazioni a breve termine, in disponibilità liquide nonché in quote di OICR inclusi gli OICR delle società che fanno parte del Gruppo della Compagnia (OICR collegati).

Alla data di emissione, non è previsto l'impiego di strumenti derivati per la gestione del Fondo Interno. Tuttavia non si esclude che, per la durata del Fondo Interno, il Gestore possa utilizzare derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione del portafoglio.

**Tutti gli importi che saranno corrisposti dal Fondo Interno saranno denominati in Dollari Statunitensi e successivamente convertiti in Euro prima del pagamento all'Investitore-Contraente come previsto dalle Condizioni di Contratto. Per effetto del rischio di cambio connesso ai valori di cambio futuri, le somme pagate a o ricevute dall'Investitore-Contraente potrebbero esserne impattate.**

#### **ART. 4) STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO "MEDIOLANUM PIÙ EMERGING MARKETS FOCUS 2018 FUND "**

La politica di investimento del Fondo Interno si propone di raggiungere a scadenza un valore delle quote del Fondo Interno non inferiore al loro valore iniziale espresso in Dollari Statunitensi, e, nel corso della durata contrattuale, la distribuzione di Importi Periodici pari al 3,25% annuo del Premio Iniziale Investito espresso in Dollari Statunitensi, al netto delle commissioni applicabili e al lordo della tassazione applicabile.

**Si evidenzia che gli obiettivi che il Fondo Interno cerca di conseguire a scadenza non costituiscono in alcun modo la promessa, né tantomeno la garanzia, di rendimenti e/o di conservazione del capitale investito, che, anche per effetto dei rischi finanziari connessi ai titoli/strumenti in cui il Fondo Interno investe, compreso il rischio che gli emittenti di tali titoli/strumenti non restituiscano a scadenza il relativo importo, per effetto del rischio di cambio nonché per effetto della distribuzione degli Importi Periodici di cui all'art. 9 delle Condizioni di Contratto, potrebbe a scadenza risultare inferiore a quello iniziale.**

**Tutti gli importi che saranno corrisposti dal Fondo Interno saranno denominati in Dollari Statunitensi e successivamente convertiti in Euro prima del pagamento all'Investitore-Contraente come previsto dalle Condizioni di Contratto. Per effetto del rischio di cambio connesso ai valori di cambio futuri, le somme pagate a o ricevute dall'Investitore-Contraente potrebbero esserne impattate.**

Alla data di emissione, il Fondo orienta i propri investimenti principalmente verso titoli a più alto rendimento e a reddito fisso più basso quotati o scambiati in mercati regolamentati negli Stati Uniti, in Europa e nei Mercati Emergenti, in obbligazioni a tasso fisso e variabile, con basso rating e con possibilità di rendimento, scambiati o quotati su mercati regolamentati a livello globale inclusi i



Mercati Emergenti, denominati in Dollari Statunitensi, emessi da emittenti societari (che comprendono strumenti come obbligazioni ibride destinate a investitori istituzionali (CoCo bond)) e/o emittenti governativi/sovrnazionali, la maggior parte dei quali potrebbe avere un rating significativamente inferiore all'investment grade (più basso del rating BBB di S&P's o di qualsiasi altra agenzia di rating comparabile) o potrebbero non avere un rating nella durata del Contratto. Il rischio di cambio, a carico dell'Investitore-Contraente, nonché gli ulteriori rischi finanziari, possono avere un impatto significativo sulla capacità del prodotto di raggiungere i propri obiettivi di performance.

**Inoltre, durante la vita del Fondo Interno, alcuni dei titoli/strumenti nei quali il Fondo Interno investe potrebbero essere "richiamati" dagli emittenti e pertanto divenire rimborsabili dagli stessi prima della loro scadenza e della scadenza della polizza, a discrezione dell'emittente. Il ricavato dei titoli richiamati sarà esposto al rischio di reinvestimento, laddove non ci sia la garanzia che il tasso al quale potrebbero essere reinvestiti non è attraente in termini di rischio/rendimento rispetto ai titoli/strumenti richiamabili nel quale erano investiti. Ciò potrebbe incidere negativamente sul pagamento degli Importi Periodici, sul valore di riscatto nonché sul valore delle quote del Fondo Interno a scadenza (incluso in caso di decesso).**

Durante la vita del Fondo Interno, una componente residuale del portafoglio potrà essere stabilmente investita in strumenti monetari, titoli obbligazionari a breve termine, in liquidità o in quote di OICR, inclusi gli OICR gestiti e promossi dalle Società appartenenti allo stesso Gruppo della Compagnia (OICR collegati). Resta inteso che tale componente residuale, potrà anche aumentare, a tutela degli interessi degli Investitori-Contraenti, nonché per ragioni connesse all'operatività del Fondo derivanti dalla scadenza degli strumenti finanziari in portafoglio.

L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti potrebbe essere effettuato in misura significativa.

Il Fondo investe i propri attivi in numerosi strumenti finanziari tali da consentire una costante diversificazione dell'investimento.

**Mediolanum International Life dac può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma previsti dalla normativa irlandese cui la Compagnia stessa è sottoposta ai fini di vigilanza.**

In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo Interno non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione del Fondo. Pertanto, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio del Fondo è stata individuata una volatilità media annua attesa che tenderà ad essere compresa entro la soglia del 12%.

In particolare, la volatilità del portafoglio di strumenti finanziari del Fondo Interno è pari all'8,13% al momento della costituzione del Fondo. Si prega di notare che quanto sopra si riferisce alla performance finanziaria del Fondo Interno espressa in Dollari Statunitensi. Vi sono tuttavia rischi aggiuntivi per l'investimento effettuato in Euro. Si prega di consultare il Prospetto per maggiori informazioni. Il Fondo investe principalmente in un paniere diversificato di titoli obbligazionari a reddito fisso non investment grade (classificati significativamente al di sotto dello standard BBB secondo Standard & Poor o altra agenzia di rating comparabile), ad alto rendimento, sia nei mercati

sviluppati che in quelli emergenti. Mentre il gestore degli investimenti gestirà attivamente il fondo al fine di ridurre i rischi mantenendo la diversificazione per emittente, settore e geografia, il Fondo è comunque esposto al rischio di credito, di tasso di interesse oltre ad altri rischi. Le variazioni dei tassi di interesse, del rischio di credito e/o delle inadempienze dell'emittente avranno un impatto significativo sulla performance dei titoli obbligazionari. I titoli non investment grade possono essere più sensibili alle variazioni di questi rischi rispetto ad obbligazioni con rating più elevato, mentre i mercati emergenti sono generalmente più sensibili alle condizioni economiche e politiche rispetto ai mercati sviluppati. Il downgrade potenziale o effettivo del rating del credito può aumentare il livello di rischio. In generale, la ricerca di un rendimento più elevato comporta maggiori rischi.

L'esame della strategia di investimento del Fondo Interno consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso. La Compagnia individua per il Fondo Interno un indicatore sintetico di rischio in una scala da 1 (rischio più basso) a 7 (rischio più alto), riportato nel relativo Documento contenente le informazioni chiave (KID) che deve essere consegnato prima dell'investimento e che è disponibile sul sito internet della Compagnia. La Compagnia riesamina con frequenza almeno annuale le informazioni contenute nel Documento contenente le informazioni chiave KID (incluso l'indicatore sintetico di rischio) e, ove necessario, provvede al relativo aggiornamento. Per ogni ulteriore informazione relativa all'indicatore sintetico di rischio, si rinvia al KID.

Gli importi incassati dal Fondo Interno a qualsiasi titolo (dividendo, interessi, altri ricavi etc. – di seguito per brevità definiti "ricavi") saranno investiti fino alla successiva data di distribuzione degli Importi Periodici.

#### **ART. 5) REGIME DELLE SPESE**

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- la commissione di gestione a favore della Compagnia, pari all'1,25% annuo del Premio Iniziale Investito in Dollari Statunitensi, accumulata settimanalmente sul valore iniziale netto del Fondo Interno e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo una volta all'anno, salvo il caso in cui la Compagnia la modifichi, nei casi e con le modalità previste dall'art. 9 del Regolamento, di cui darà pronta comunicazione all'Investitore-Contrahente. Tale modifica potrà avvenire solo a seguito di particolari circostanze sopravvenute che incidano significativamente sull'equilibrio tecnico del prodotto e, al solo fine di garantire la solvibilità della Compagnia; quest'ultima nell'interesse dei sottoscrittori potrà rinunciare o ridurre l'importo della commissione di gestione maturata e ad essa dovuta;
- le spese di verifica e revisione del Fondo Interno;
- le spese e le commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sul Fondo Interno;
- le spese inerenti la pubblicazione del valore delle quote del Fondo Interno;
- le spese che sono attribuite al funzionamento diretto del Fondo Interno e alla sua valorizzazione;
- le spese di transazione relative agli acquisti e alle vendite degli attivi sottostanti al Fondo Interno effettuate nell'ambito della gestione dello stesso.

Le spese a carico della Compagnia sono rappresentate da:

- le spese di amministrazione e di funzione;
- le spese di commercializzazione;

- tutti gli altri oneri non esplicitamente indicati come a carico del Fondo Interno.

#### **ART. 6) CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO INTERNO**

La Compagnia calcola il valore complessivo netto del Fondo Interno conformemente ai seguenti criteri:

- il calcolo si riferisce sempre al valore delle attività, al netto delle passività, al Giorno di Valorizzazione;
- le attività e le passività del Fondo Interno verranno stimate facendo riferimento al loro valore di mercato. Il valore di mercato delle attività del Fondo Interno varia in funzione del fatto che le stesse vengano acquistate o vendute. Il valore di mercato delle attività utilizzato nella determinazione del prezzo della quota del Fondo Interno dipenderà dal fatto che il Fondo Interno stesso, attualmente o nell'immediato futuro, compri o venda delle attività. Infatti se il Fondo Interno sta comprando delle attività, il valore di mercato utilizzato sarà quello connesso con le attività in acquisto; se invece il Fondo Interno sta vendendo delle attività, il valore di mercato utilizzato sarà quello connesso con le attività in vendita. Qualora nel Giorno di Valorizzazione siano state poste in essere operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari, i prezzi negoziati sul mercato saranno utilizzati ai fini della valorizzazione delle posizioni nette presenti nel Fondo.

Il Fondo Interno verrà valorizzato utilizzando il prezzo di "chiusura" del mercato e/o l' "ultimo" prezzo del mercato. Ai fini della determinazione del valore complessivo netto del Fondo Interno saranno applicati i seguenti principi contabili:

- le negoziazioni su titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo Interno sulla base della data di conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati;
- gli interessi e gli altri proventi e oneri di natura operativa sono registrati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
- gli interessi e gli altri proventi attivi vengono registrati al lordo delle eventuali ritenute d'acconto;
- l'immissione e il prelievo delle quote sono registrati in base a quanto previsto nelle Condizioni di Contratto e nel Prospetto d'offerta e secondo il principio della competenza temporale;
- i valori mobiliari quotati e le quote di OICR sono valutati all'ultimo prezzo di chiusura disponibile del Giorno di Riferimento del calcolo;
- i valori mobiliari che non sono quotati o che sono quotati, ma per i quali i prezzi non siano disponibili, o per i quali il prezzo di chiusura per la Compagnia non rappresenti un valore equo, verranno valutati al loro probabile valore di realizzo stimato secondo la buona fede e tale valore verrà approvato dal responsabile della funzione attuariale;
- il numerario è computato al nominale.

La Compagnia può temporaneamente sospendere la valutazione del Fondo Interno e l'emissione e i rimborsi delle quote nei confronti dell'Investitore-Contrante, quando:

- un mercato che costituisca la base per la valutazione della maggior parte delle attività del Fondo Interno sia chiuso (tranne per festività riconosciute) o allorché le contrattazioni ufficiali in tale mercato siano limitate o sospese;
- un'emergenza politica, economica, militare, monetaria o di altro genere, fuori dal controllo, dalla responsabilità o dall'influenza della Compagnia, renda impossibile o impraticabile disporre, a condizioni normali, delle attività del Fondo Interno di riferimento ovvero tale disposizione sarebbe nociva per gli interessi degli investitori;



- l'interruzione di qualsiasi mezzo di comunicazione normalmente utilizzato o qualsiasi altra causa renda impossibile o impraticabile la determinazione del valore di una proporzione rilevante delle attività del Fondo Interno;
- si verifichi un periodo durante il quale i proventi di qualsiasi vendita o rimborso di quote non possano essere trasferiti sul conto o dal conto del Fondo Interno;
- qualsiasi altra ragione renda in pratica impossibile determinare il valore di una parte sostanziale delle attività del Fondo Interno;
- in caso di condizioni avverse di mercato.

#### **ART. 7) VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE**

Il valore unitario delle quote di Mediolanum Più Emerging Markets Focus 2018 Fund è espresso in Dollari Statunitensi e viene calcolato con cadenza settimanale ogni lunedì (Giorno di Valorizzazione) o, nel caso in cui lunedì sia giorno festivo in Irlanda, il giorno lavorativo successivo, salvo il verificarsi di eventi che – nel ragionevole apprezzamento della Società – impediscano, sospendano, alterino o rendano comunque impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo così come previsto dall'art. 15 delle Condizioni di Contratto. Il Valore Iniziale della Quota dalla data di costituzione del Fondo Interno (11 maggio 2018) e fino al 25 giugno 2018 incluso (Periodo di Valorizzazione Iniziale) è fissato in 5,00 Dollari Statunitensi. A partire dal giorno 2 luglio 2018, il valore della quota verrà determinato dividendo il valore complessivo del Fondo (risultante dalla valorizzazione delle attività del Fondo stesso) per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al Giorno di Valorizzazione. Pertanto, il valore della quota pubblicata il giorno 3 luglio 2018 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (2 luglio 2018) sulla base del quale è stato determinato il valore della quota.

Il valore unitario delle quote così calcolato è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet della Compagnia [www.mediolanuminternationalife.it](http://www.mediolanuminternationalife.it).

#### **ART. 8) SCRITTURE CONTABILI**

La Compagnia:

- a) tiene la contabilità del Fondo Interno, nel quale sono annotate, giorno per giorno, tutte le operazioni relative alla gestione del Fondo Interno;
- b) redige un prospetto settimanale recante l'indicazione del valore unitario delle quote e del valore complessivo netto del Fondo Interno, di cui agli artt. 6 e 7 del presente Regolamento.

#### **ART. 9) MODIFICHE AL PRESENTE REGOLAMENTO**

La Compagnia si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa di riferimento oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Investitore-Contraente. Tali modifiche saranno comunicate tempestivamente per iscritto all'Investitore-Contraente.