REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO "MEDIOLANUM PIU' 2016/8 FUND"

ART. 1) ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEL FONDO

Mediolanum International Life dac, Compagnia di Assicurazioni di diritto irlandese (di seguito la "Compagnia") appartenente al Gruppo Mediolanum, controllata da Banca Mediolanum S.p.A. e soggetta al controllo della Central Bank of Ireland, ha attivato, secondo le modalità prescritte nel presente Regolamento, un Fondo Interno denominato MEDIOLANUM PIU' 2016/8 FUND, di seguito "Fondo Interno" o "Fondo", non suddiviso in comparti.

ART. 2) SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO

Il Fondo Interno si propone quale obiettivo la protezione del capitale investito a scadenza, con il riconoscimento a tale data di un importo almeno pari al capitale investito e, nel corso della durata contrattuale, la distribuzione di Importi Periodici pari all'1,50% annuo, al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione applicabile.

La distribuzione degli Importi Periodici potrebbe consistere, in tutto o in parte, nella restituzione di premi 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 ovvero di ridurre la percentuale degli stessi, come sopra definita, anche per effetto dei rischi finanziari connessi ai titoli/strumenti in cui il Fondo Interno investe nonché per consentire il conseguimento, a scadenza, dell'Obiettivo di Protezione del Fondo Interno. Resta inteso che la mancata distribuzione degli Importi Periodici o la riduzione degli stessi non è garanzia di raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione del capitale a scadenza.

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

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 la facoltà di conferire a soggetti esterni deleghe gestionali in settori che richiedono competenze specialistiche al fine di avvalersi delle loro specifiche professionalità. Tali deleghe non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Compagnia, la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati. La Compagnia effettua le proprie scelte d'investimento in funzione del raggiungimento degli obiettivi di rendimento indicati. La selezione degli investimenti viene effettuata in modo dinamico, adottando criteri di diversificazione dei valori mobiliari sottostanti, espressi in euro e principalmente appartenenti ai paesi OCSE. Resta ferma per la Compagnia la facoltà di investire una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide nonchè in quote di OICR armonizzati di tipo monetario e/o obbligazionario

governativi a breve termine. L'immissione e il prelievo di quote avvengono mediante accredito/addebito al Fondo Interno del loro controvalore in euro. Il Fondo è sottoscrivibile dal 17/11/2016 al 05/12/2016 incluso. Il numero delle quote e frazioni millesimali 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 euro nel periodo di sottoscrizione, come descritto al successivo art.7. La data di scadenza del Fondo Interno è prevista per il 30 Giugno 2022.

ART. 4) STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO MEDIOLANUM PIU' 2016/8 FUND

La politica di investimento del Fondo Interno si propone quale obiettivo la protezione del capitale investito a scadenza, tramite il conseguimento di un valore della quota a tale data (Obiettivo di Protezione) non inferiore al suo Valore Iniziale e, nel corso della durata contrattuale, la distribuzione di Importi Periodici pari all'1,50% annuo, al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione applicabile (Obiettivo di Rendimento). Gli Importi Periodici matureranno il 30 Novembre di ogni anno, 2017, 2018, 2019, 2020 e alla scadenza (30 Giugno 2022); se tali date coincidessero con una festività, la distribuzione avverrà il 1° giorno lavorativo successivo. Mediolanum International Life dac eseguirà il pagamento degli Importi Periodici entro 30 giorni dalle Date di Distribuzione sopraindicate. **La distribuzione degli Importi Periodici potrebbe consistere, in tutto o in parte, nella restituzione di premi 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 ridurre la percentuale degli Importi Periodici, come definita, per consentire il conseguimento, a scadenza, dell'Obiettivo di Protezione del Fondo Interno. Resta inteso che la mancata distribuzione degli Importi Periodici o la riduzione degli stessi non è garanzia di raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione del capitale a scadenza.**

Si evidenzia che l'obiettivo di rendimento/protezione del Fondo Interno non costituisce pertanto in alcun modo la promessa, né tantomeno la garanzia, di rendimenti e/o conservazione del capitale investito che, anche per effetto dei rischi finanziari connessi ai titoli/strumenti in cui il Fondo Interno investe nonchè per effetto della distribuzione degli Importi Periodici di cui all'art. 9 delle Condizioni di Contratto , a scadenza potrebbe risultare inferiore a quello iniziale.

Il Fondo orienta i propri investimenti principalmente verso valori mobiliari di tipo obbligazionario a medio termine, denominati in Euro, sia di tipo governativo che appartenenti ad emittenti societari principalmente dei paesi OCSE in base ad un principio generale di diversificazione degli emittenti ma senza alcun vincolo settoriale, con una duration non superiore a 5 anni e con merito di credito, che per la maggior parte di essi potrà essere anche inferiore all'Investment grade e per la restante parte almeno pari all'Investment grade. In maniera contenuta il Fondo investe in valori mobiliari privi di rating.

Durante la vita del Fondo Interno una componente residuale del portafoglio potrà essere stabilmente investita in strumenti monetari o titoli obbligazionari governativi a breve termine o in liquidità; in particolare una parte di tale liquidità potrà essere investita in quote di OICR armonizzati di tipo monetario e/o obbligazionario a breve termine, inclusi gli OICR delle Società appartenenti allo stesso Gruppo della Compagnia (OICR collegati). Resta inteso che tale componente residuale, ad eccezione dell'investimento in quote di OICR, potrà anche aumentare, a tutela degli interessi degli Investitori-

Contraenti, in presenza di un andamento dei mercati finanziari particolarmente negativo, nonché per ragioni connesse all'operatività del Fondo derivanti dalla scadenza degli strumenti finanziari in portafoglio.

E' previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti e mercati di frontiera in modo contenuto e in valuta di denominazione euro.

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.

Il Fondo è caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto e si rivolge ad investitori con media-alta propensione alla volatilità. In particolare, è ritenuta accettabile per il Fondo, in normali condizioni di mercato, una volatilità media annua compresa tra il 2% e il 12%.

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'0,80% annuo, 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. 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 sulle disponibilità del 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 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 conformemente ai seguenti criteri:

• il calcolo si riferisce sempre al valore delle attività, al netto delle passività, del 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 quotati, ma per i quali i prezzi non siano disponibili, o 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-Contraente, quando:

• un mercato che costituisca la base per la valutazione della maggior parte delle attività del Fondo Interno sia chiuso (tranne per festività riconosciuta) 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.

ART. 7) VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE

Il valore unitario delle quote di MEDIOLANUM PIU' 2016/8 FUND viene calcolato con cadenza settimanale ogni lunedì o, nel caso in cui lunedì sia giorno festivo in Irlanda, il giorno lavorativo successivo. Il Valore Iniziale della Quota dalla data di costituzione del Fondo Interno (17/11/2016) e fino al 12/12/2016 incluso (Periodo di Valorizzazione Iniziale) è fissato in 5,00 euro. A partire dal 19/12/2016, il valore della quota verrà determinato dividendo il valore complessivo netto 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 20/12/2016 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (19/12/2016) 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.mediolanuminternationallife.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.