REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO "MEDIOLANUM PIU' 2012/1 FUND"

ART. 1) ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEL FONDO

MEDIOLANUM INTERNATIONAL LIFE LTD., Compagnia di Assicurazioni sulla vita appartenente al GRUPPO MEDIOLANUM, di seguito denominata Compagnia, ha attivato, secondo le modalità prescritte nel presente Regolamento, un Fondo Interno denominato MEDIOLANUM PIU' 2012/1 FUND, di seguito "Fondo Interno" o "Fondo", non suddiviso in comparti.

ART. 2) SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO

Lo scopo del Fondo Interno è 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, di **Importi Periodici** pari al 4,00% annuo, al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione applicabile. 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, selezionati principalmente fra quelli emessi dal Tesoro italiano e da primarie società finanziarie ed industriali dei paesi europei espressi in euro. Resta ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide.

L'immissione e il prelievo di quote avvengono mediante accredito/addebito al Fondo Interno del loro controvalore in euro. Il Fondo è sottoscrivibile dal 19/07/2012 al 31/08/2012 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 il 31 Agosto 2016.

ART. 4) STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO MEDIOLANUM PIU' 2012/1 FUND

La politica di investimento del Fondo Interno ha quale obiettivo la protezione del capitale investito a scadenza, tramite il conseguimento di un valore della quota a tale data (**Obiettivo di Rendimento**) non inferiore al suo Valore Iniziale e, nel corso della durata contrattuale, la distribuzione di Importi Periodici pari al 4,00% annuo, al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione applicabile. Gli Importi Periodici saranno riconosciuti il 31 Agosto di ogni anno 2013, 2014, 2015 e alla scadenza (31 Agosto 2016); se tali date coincidessero con una festività, la distribuzione avverrà il 1° giorno lavorativo successivo.

Si evidenzia che l'obiettivo di rendimento del Fondo Interno non costituisce in alcun modo la promessa, né tantomeno la garanzia, di rendimenti e/o conservazione del capitale investito.

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 europei in base ad un principio generale di diversificazione degli emittenti ma senza alcun vincolo geografico o settoriale, con una *duration* non superiore a 4 anni e con merito di credito che potrà essere anche inferiore all'*Investment grade*. Durante la vita del Fondo interno una componente anche consistente del portafoglio potrà essere investita in liquidità, strumenti monetari o titoli obbligazionari governativi a breve termine.

Il Fondo è caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto e si rivolge ad investitori con media propensione alla volatilità. In particolare, è ritenuta accettabile per il Fondo, in normali condizioni di mercato, una volatilità media annua compresa tra il 3% ed il 15%.

In fase iniziale il Fondo concentra i propri investimenti su di un numero ristretto di strumenti finanziari: ciò non consente di avere lo stesso livello di diversificazione del rischio che sarebbe possibile nel caso in cui gli investimenti non fossero così concentrati.

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.

La distribuzione degli Importi Periodici potrebbe consistere, in tutto o in parte, nella restituzione di premi e non di ricavi incassati dai Fondi Interni. Questo potrebbe comportare una riduzione del Valore dell'investimento.

ART. 5) REGIME DELLE SPESE

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- la commissione di gestione a favore della Compagnia, pari all' 1,20% annuo, accumulata settimanalmente sul valore netto del Fondo Interno e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo una volta all'anno;
- 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;

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.

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 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 dall'Attuario Incaricato;
• 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, 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' 2012/1 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 (19/07/2012) e fino al 10/09/2012 incluso (**Periodo di Valorizzazione Iniziale**) è fissato in 5,00 euro. A partire da lunedì 17/09/2012, 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 valorizzata il 17/09/2012 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (17/09/2012) 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.