



MEDIOLANUM
Synergy

Offerta al pubblico di
MEDIOLANUM SYNERGY DOUBLE 2010/1
prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

Regolamento del Fondo Interno

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

SYNERGY DOUBLE 2010/1 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 Synergy Double 2010/1 Fund, di seguito "Fondo Interno" o "Fondo", non suddiviso in comparti.

ART. 2) SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO

Lo scopo del Fondo Interno è di realizzare l'incremento dei capitali conferiti mediante una gestione professionale del portafoglio. 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 e distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

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 e mantenendo elevata la qualità creditizia del portafoglio titoli.

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 3 Marzo 2010 al 3 Maggio 2010 (ultimo NAV a quota fissa) incluso. Il numero delle quote e frazioni millesimali di esse da attribuire a ogni sottoscrittore è determinato dividendo l'importo netto conferito per il valore della quota del Fondo Interno, fissato in 5,00 Euro nel periodo di sottoscrizione, come descritto al successivo art.7).

ART. 4) STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO SYNERGY DOUBLE 2010/1 FUND

La politica di investimento del Fondo Interno ha quale obiettivo la protezione del capitale investito e il conseguimento di un valore della quota a scadenza (**Obiettivo di Rendimento**) non inferiore al **Valore Iniziale della Quota** maggiorato del 65% dell'incremento di valore registrato da un basket (paniere) di tre dei principali indici azionari mondiali quali lo Standard & Poors 500, (pesato per il 58%) il Dow Jones Eurostoxx 50 (pesato per il 30%) e il Nikkei 225 (pesato per il 12%) sulla base della media delle rilevazioni trimestrali, intercorse nel periodo dal 7 Maggio 2010 al 27 gennaio 2017, diminuito dell'ammontare complessivo degli eventuali importi periodici riconosciuti nei precedenti 6 anni.

Tali importi periodici, che saranno pari al 5% del valore iniziale del Fondo interno, verranno corrisposti qualora alla data del 7 Maggio di ogni anno, dal 2011 al 2016, il valore di ciascuno dei tre indici sopramenzionati sia superiore al loro valore iniziale rilevato il 7 Maggio 2010.

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

i propri investimenti principalmente verso valori mobiliari, denominati in Euro, di tipo obbligazionario a medio-lungo termine, di emittenti di Paesi OCSE, caratterizzati da un elevato merito creditizio, diversificati in alcuni fra i principali settori economici.

Al fine di consentire il raggiungimento dell'**Obiettivo di Rendimento**, una componente significativa del Fondo sarà investita in strumenti finanziari derivati OTC (over the counter) sia relativi all'andamento dei mercati azionari che a quello dei tassi di interesse, emessi da controparti caratterizzate anch'esse da un elevato merito creditizio.

Per consentire un'ampia diversificazione degli investimenti del Fondo ogni singolo investimento, ad esclusione degli investimenti in titoli governativi italiani, al momento dell'acquisto, non potrà eccedere il limite del 10% del valore complessivo del Fondo, mentre nel corso della vita del Fondo, anche per effetto delle performance degli investimenti, tale limite si intende elevato al 15%.

Il Fondo è caratterizzato da un profilo di rischio medio

E' ritenuta accettabile per il Fondo una volatilità media annua della quota, in normali condizioni di mercato, inferiore al 3%.

ART. 5) REGIME DELLE SPESE

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- la commissione di gestione a favore della Compagnia, pari all'1,35% annuo, calcolata mensilmente sulla base del valore iniziale della quota del Fondo e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese;
- 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;
- **Commissione di incentivo** a favore della Compagnia pari al 15% dell'eventuale extra-performance del valore della quota rispetto all'**Obiettivo di Rendimento**, prelevata dal Fondo in occasione della valorizzazione a scadenza.

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.

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; una quota parte, pari al 10%, delle commissioni previste in caso di prelievo delle quote dal Fondo vengono retrocesse al Fondo stesso (c.d. "anti-dilution fee");
- 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-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 dei Contraenti;
- 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 del Fondo Interno Synergy Double 2010/1 Fund viene calcolato con cadenza settimanale ogni lunedì o nel caso lunedì sia giorno festivo in Irlanda il giorno lavorativo successivo. Il **Valore Iniziale della Quota** dalla data di costituzione del Fondo Interno (3 Marzo 2010) e fino al 3 Maggio 2010 incluso (**Periodo di Valorizzazione Iniziale**), è fissato in 5,00 Euro. A partire da martedì 10 Maggio 2010, 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 10 Maggio 2010 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al **giorno di Valorizzazione** (10 Maggio 2010) 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.mediolanuminternational.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 mensile 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'assicurato.