

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO SYNERGY LOCK-IN 2012 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 Lock-In 2012 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 24 febbraio 2012 al 11 aprile 2012 (ultimo NAV a quota fissa nel periodo di sottoscrizione) 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 LOCK-IN 2012 FUND

La politica di investimento del Fondo Interno ha quale obiettivo la protezione del capitale investito tramite il conseguimento di un valore della quota a scadenza (**Obiettivo di Rendimento**) non inferiore al suo **Valore Iniziale** e la distribuzione di importi periodici come di seguito riportato. La politica di investimento del Fondo mira alla liquidazione di un importo periodico pari al 7% del capitale investito, qualora il valore di chiusura di ciascuno degli Indici costituenti il **Basket di Riferimento** (EuroStoxx 50, S&P500 e Hang Seng) rilevati alle ricorrenze date di osservazione annuali dal 1° al 5° anno (20 aprile di ogni anno 2013, 2014, 2015, 2016 ed alla data finale del 28 luglio 2017*) sia contemporaneamente superiore o uguale al rispettivo valore rilevato il 20 aprile 2012 (**Valore Iniziale dell'Indice**).

Qualora alla data di osservazione annuale il valore di ciascuno dei tre indici sia contemporaneamente superiore o uguale al 120% del rispettivo Valore Iniziale (alla data del 20 aprile 2012), l'importo periodico annuale del 7,0% verrà corrisposto senza ulteriori condizioni a ciascuna successiva data di pagamento.

(*se tali date coincidessero con una festività, verrà considerata come data di riferimento per il calcolo dell'Indice quella del 1° giorno lavorativo successivo).

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. Durante la vita del prodotto, con l'apprezzamento dei mercati azionari, questa componente potrebbe ridursi a prevalente. Le attività del Fondo potranno essere investite anche in strumenti finanziari di natura monetaria inclusi i depositi bancari.

Gli investimenti iniziali del Fondo saranno concentrati su poche e selezionate emissioni, principalmente dello Stato Italiano (rating* S&P BBB+ al momento dell'investimento iniziale). Tali emissioni potranno essere, durante la vita del Fondo, sostituite o integrate da altre emissioni, anche di emittenti diversi da quelli riportati, ritenute più adeguate a perseguire l'obiettivo di rendimento del Fondo stesso, o da altri strumenti finanziari, nel rispetto della presente strategia di investimento.

Al fine di consentire il raggiungimento dell'**Obiettivo di Rendimento**, una componente contenuta del Fondo sarà investita inizialmente 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. Durante la vita del prodotto, con l'apprezzamento dei mercati azionari, questa componente potrebbe divenire significativa. Per consentire un'ampia diversificazione degli investimenti del Fondo ogni singolo investimento, 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 20%, ad esclusione degli investimenti in titoli governativi italiani, il cui peso può anche essere significativo.

Il Fondo è caratterizzato da un profilo di rischio 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% e il 15%.

In fase iniziale il Fondo concentra i propri investimenti su di un numero ristretto di strumenti finanziari, principalmente emessi dallo Stato italiano: 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.

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, calcolata settimanalmente sulla base del valore iniziale della quota del Fondo Interno ogni venerdì (*) e prelevata dalle disponibilità il giorno lavorativo successivo (* nel caso venerdì sia giorno festivo in Irlanda il giorno lavorativo successivo);
- 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;
- la **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, che sono quotati ma per i quali i prezzi non siano disponibili oppure 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 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 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 Lock-In 2012 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 (24 febbraio 2012) e fino al 16 aprile 2012 incluso (**Periodo di Valorizzazione Iniziale**), è fissato in 5,00 Euro. A partire da lunedì 23 aprile 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 23 aprile 2012 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (23 aprile 2012) sulla base del quale è stato determinato il valore della quota. Il valore unitario delle quote così calcolato è pubblicato giornalmente sul seguente 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 mensile recante l'indicazione del valore unitario delle quote e del valore complessivo netto del Fondo Interno, di cui agli art. 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.