



MEDIOLANUM
Synergy

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

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-
Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 30 Luglio 2010.

Data di validità della Parte III: dal 2 Agosto 2010 al 15 Settembre 2010.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 30 Luglio 2010.

Data di validità della Parte III: dal 2 Agosto 2010 al 15 Settembre 2010.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE.

Mediolanum International Life Ltd., Compagnia di assicurazione di diritto irlandese appartenente al Gruppo Mediolanum, iscritta all'Albo delle Imprese di Assicurazione tenuto dall'ISVAP al n.l.00041, opera in Italia in regime di stabilimento attraverso la Succursale di Milano, con Sede legale e amministrativa in via F. Sforza - Basiglio - Milano 3 (MI). La Compagnia è soggetta al controllo dell'autorità di vigilanza sui servizi finanziari irlandese ("Financial Regulator") ed è iscritta al registro con numero 255456.

Le attività esercitate dalla Compagnia consistono nella emissione di prodotti finanziari-assicurativi, per la cui distribuzione nei mercati spagnolo, tedesco e italiano, si avvale di intermediari. Mediolanum International Life Ltd. è stata acquisita nel 2001 da Mediolanum S.p.A..

Il Gruppo Mediolanum ha più di un milione di clienti in Italia e opera nei mercati assicurativo e finanziario, offrendo, attraverso i propri canali distributivi costituiti dalla rete di oltre 5.500 Family Banker® e dalla banca multi-canale (telefono, internet), prodotti che vanno dalla protezione dei rischi alla previdenza complementare, dal risparmio gestito e amministrato a quelli tipicamente bancari. Mediolanum S.p.A., holding del Gruppo Mediolanum, è quotata presso la Borsa di Milano ed è presente stabilmente nei principali indici delle società con maggiore capitalizzazione in Italia.

Al 31/12/2009, le masse gestite e amministrare ammontavano a circa 40 miliardi di euro.

I principali azionisti di Mediolanum S.p.A. sono la Famiglia Doris (40,47%) e il Gruppo Fininvest (35,98%). Tra il signor Ennio Doris, la società Fin. Prog. Italia S.a.p.a. di Ennio Doris & C. (la quale non è titolare di alcuna partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente, di cui Ennio Doris detiene il 28,95%) ed Herule Finance S.A. (controllata direttamente da Fin. Prog. Italia S.a.p.a. per il 61,69%) da una parte - collettivamente individuati come "Gruppo Doris" - e Fininvest S.p.A., dall'altra parte è in essere un patto di sindacato di blocco e di voto avente ad oggetto il 51,04% del capitale sociale, le cui azioni sono state conferite in modo paritetico.

Il capitale sociale di Mediolanum S.p.A. è pari a € 73.091.187,90 sottoscritto e interamente versato. Ogni azione ha un valore pari ad euro 0,10 e dà diritto ad un voto.

Sul sito internet della Compagnia sono inoltre disponibili informazioni dettagliate su:

- organo di amministrazione e componenti dello stesso, con evidenza dei consiglieri "indipendenti", delle qualificazioni, dell'esperienza professionale e della scadenza di tutti i componenti, nonché degli altri incarichi svolti eventualmente dagli stessi in altre società del gruppo;
- organo di controllo e componenti dello stesso ivi comprese informazioni sulla durata dei loro incarichi;
- generalità e incarichi svolti da chi esercita funzioni direttive;
- ulteriori prodotti finanziari commercializzati, oltre a quello di cui al presente Prospetto.

2. IL FONDO INTERNO

Il Fondo Interno Synergy Memory 2010/1 Fund è stato istituito il 2 Agosto 2010. L'andamento del Fondo Interno non è direttamente paragonabile ad un *benchmark* in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato.

3. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

I prodotti della Compagnia sono distribuiti in Italia da Banca Mediolanum S.p.A., Sede legale e Direzione: Palazzo Meucci - Via F. Sforza 20080 Basiglio - Milano 3 (MI) – Italia.

4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto del Fondo Interno, la Compagnia non si avvale di Intermediari Negoziatori.

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società incaricata della revisione e della certificazione della Compagnia, alla data di redazione del presente Prospetto, è Ernst & Young - Ernst & Young Building, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Irlanda, a cui Mediolanum International Life Ltd. ha confermato, con delibera assembleare del 25 Marzo 2010, l'incarico per l'anno 2010.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

La Compagnia supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del Fondo Interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del Fondo stesso.

In particolare, la Compagnia svolge un'analisi continuativa della performance del Fondo Interno e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento dello stesso, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento attraverso il controllo della misura della Volatilità del Fondo stesso. L'analisi della Volatilità viene effettuata con cadenza almeno mensile.

La Compagnia verifica il rispetto della politica d'investimento e la coerenza con la categoria del Fondo, apportando eventualmente le necessarie modifiche agli investimenti.

6. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Si illustrano di seguito con esempi numerici gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario nell'orizzonte temporale di investimento per ipotesi estreme di andamento dei mercati di riferimento (scenari di mercato positivo e negativo), con riferimento alla Proposta di investimento descritta in Scheda Sintetica.

Scenario negativo di mercato

SIMULAZIONE 1: Il rendimento è negativo (probabilità 37,760%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000 %
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	89,200%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 8.652,40

SIMULAZIONE 2: Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 21,650%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	100,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 9.700,00

SIMULAZIONE 3: Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 40,590%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	118,325%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 11.477,53

SIMULAZIONE 4: Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 0,000%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	0,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 0

Scenario positivo di mercato

SIMULAZIONE 1: Il rendimento è negativo (probabilità 32,790%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	89,275%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 8.659,67

SIMULAZIONE 2: Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 18,930%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	100,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 9.700,00

SIMULAZIONE 3: Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 48,280 %):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	119,410%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 11.582,77

SIMULAZIONE 4: Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento (probabilità 0,000%):

A. Premio versato:	€ 10.000,00	B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Capitale investito:	€ 9.700,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	97,000%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	0,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€ 0

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

7. SOTTOSCRIZIONE

Mediolanum Synergy Memory 2010/1 si intende concluso con la sottoscrizione del modulo di Proposta che è parte integrante del Prospetto d'offerta consegnato all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione. La Compagnia dà altresì per conosciuta da parte dell'Investitore-Contraente la propria accettazione della Proposta e, pertanto, conseguentemente, quest'ultimo si considera informato che la conclusione del contratto coincide con la sottoscrizione della stessa da parte dell'Investitore-Contraente. La decorrenza del contratto (data di inizio della durata) e la copertura assicurativa avranno inizio dal giorno di sottoscrizione del modulo di Proposta da parte dell'Investitore-Contraente.

Mediolanum Synergy Memory 2010/1 è sottoscrivibile dal 2 Agosto 2010 al 15 Settembre 2010. Le richieste di sottoscrizione dovranno pervenire a Mediobanca Assicurazioni Vita entro il 17 Settembre 2010.

La sottoscrizione rimane comunque subordinata alla condizione risolutiva della indisponibilità di quote del Fondo Interno oggetto dell'investimento, che verranno assegnate in base alla data di ricevimento presso Mediobanca Assicurazioni Vita. In tal caso, Mediobanca Assicurazioni Vita provvederà alla restituzione integrale del relativo premio.

Mediolanum International Life Ltd. provvede ad assegnare ad ogni Investitore-Contraente le quote del Fondo Interno, dividendo l'importo del premio, al netto dei costi gravanti sullo stesso, per il valore della quota del periodo di sottoscrizione, che dalla data di costituzione del Fondo Interno (2 Agosto 2010) e fino al 20 Settembre 2010 incluso (**Periodo di sottoscrizione iniziale**), fissata in 5,00

euro (**Valore Iniziale della Quota**). Il valore unitario delle quote del Fondo Interno Synergy Memory 2010/1 Fund viene calcolato con cadenza settimanale ogni lunedì o nel caso in cui il lunedì sia giorno festivo in Irlanda, il primo giorno lavorativo successivo. A partire da lunedì 27 Settembre 2010, il valore della quota verrà determinato dividendo il valore complessivo netto del Fondo (risultante della valorizzazione delle attività del Fondo stesso) per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al Giorno di Valorizzazione.

Si evidenzia pertanto che il valore della quota valorizzata il 27 Settembre 2010 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (27 Settembre 2010) sulla base del quale è stato determinato il valore della quota.

Alla sottoscrizione del contratto l'Investitore-Contraente (art.12 delle Condizioni di Contratto) versa un premio il cui importo dovrà essere pari ad almeno € 10.000. Dopo la sottoscrizione non è possibile versare premi aggiuntivi.

L'Investitore-Contraente riceverà, entro 10 giorni lavorativi dalla data di sottoscrizione del contratto, il Documento di Polizza con l'indicazione del premio lordo versato, di quello investito, della data di decorrenza della polizza, del numero di quote attribuite e del loro valore unitario, nonché del giorno cui tale valore si riferisce; tale documento includerà anche l'indicazione della data in cui viene ricevuta la Proposta.

8. RISCATTO

Trascorso un anno dalla data di sottoscrizione del contratto, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di risolvere anticipatamente il contratto riscuotendo il valore di riscatto. L'esercizio del diritto di riscatto richiede che l'Investitore-Contraente invii apposita richiesta scritta a Mediolanum International Life Ltd – Succursale di Milano, Palazzo Meucci, Via F. Sforza, 20080 Basiglio, Milano 3 – Milano.

Il valore di riscatto, al netto dei costi previsti, è calcolato in base al valore delle quote del Fondo Interno abbinato al contratto del secondo Giorno di Valorizzazione successivo alla data di ricezione della relativa documentazione; da tale importo Mediolanum International Life Ltd. dedurrà un costo di riscatto pari al 3%. Poiché il valore delle quote del Fondo Interno dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione, il valore di riscatto potrebbe essere inferiore ai premi versati.

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di ottenere informazioni sul valore di riscatto contattando telefonicamente il Numero Verde 800.107.107.

9. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (c.d. SWITCH)

Essendo presente un unico Fondo Interno, non è prevista la possibilità di effettuare operazioni di switch.

D) REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

10. IL REGIME FISCALE (alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta)

• Imposta sui premi

I premi delle assicurazioni sulla vita sono esenti dalle imposte sulle assicurazioni fatte nello Stato ai sensi dell'art.11 dell'allegato C della tariffa annessa alla legge 29/10/1961, n.1216.

• Tassazione delle somme assicurate

Il trattamento fiscale delle somme corrisposte dalla Compagnia ai Soggetti che hanno sottoscritto il contratto di assicurazione sulla vita al di fuori dell'esercizio dell'attività d'impresa è il seguente:

Prestazione in forma capitale

I capitali corrisposti dalla Compagnia costituiscono reddito per la parte corrispondente alla differenza tra le somme erogate e quanto riscosso a titolo di premio. Sul reddito così determinato la Compagnia applicherà un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,5%.

Restituzione in forma capitale per il caso di decesso dell'Assicurato

Le somme corrisposte dalla Compagnia ai Beneficiari sono esenti da IRPEF (art.6 c.2 DPR 22/12/86, n.917, art.34 u.c. DPR 29/09/73, n.601).

Per quanto riguarda le somme corrisposte dalla Compagnia a soggetti che hanno sottoscritto il contratto di assicurazione sulla vita nell'esercizio della propria attività d'impresa (imprenditori individuali, società di persone e di capitali) l'eventuale differenza tra il capitale liquidato e l'ammontare riscosso dalla Compagnia a titolo di premio segue gli ordinari criteri di determinazione del reddito di impresa a fronte della quale non verrà effettuata da parte della Compagnia alcuna ritenuta.

Impignorabilità e inalienabilità

Le somme dovute dalla Compagnia in base al presente contratto sono impignorabili e inalienabili (art. 1923 del Codice Civile).



MEDIOLANUM INTERNATIONAL LIFE LIMITED

Sede legale e Direzione:
Block B, Iona Building, Shelbourne Road,
Dublino 4, Irlanda
www.mediolanuminternationallife.it
Codice Fiscale - Partita IVA 82554560
Numero di registro della Compagnia 255456
Succursale di Milano
Sede Legale: Via F. Sforza - Palazzo Fermi
Codice Fiscale - Partita IVA 03952590960