



MEDIOLANUM
Synergy

**Offerta al pubblico di
MEDIOLANUM SYNERGY 4 YEARS 2011
prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked**

**Parte I del Prospetto d'offerta - Informazioni sull'investimento
finanziario e sulle coperture assicurative**

La Parte I 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 I: 24 gennaio 2011

Data di validità della Parte I: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I 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 I: 24 gennaio 2011.

Data di validità della Parte I: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Mediolanum International Life Ltd., Compagnia di assicurazione di diritto irlandese appartenente al Gruppo Mediobanca, con Sede legale in Iona Building Shelbourne Road Dublino 4, Irlanda, 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). Telefono: +39 02.9049.1 - E-Mail: info@mediolanum.it - Sito: www.mediolanuminternationallife.it.

Per ulteriori informazioni sulla Compagnia e/o sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III sez. A, par. 1, del Prospetto d'offerta.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 è un contratto di assicurazione sulla vita a Premio Unico di tipo Unit Linked le cui prestazioni prevalenti sono cioè legate (Linked) all'andamento del valore delle quote (Unit) del Fondo Interno oggetto dell'investimento. Il Premio versato dall'Investitore-Contraente, al netto dei costi di caricamento, viene investito nel Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

La sottoscrizione di Mediobanca Synergy 4 Years 2011 comporta rischi finanziari riconducibili alle possibili variazioni del valore unitario della quota del Fondo Interno dipendenti dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie ad esso sottostanti. E' possibile l'eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale investito. Si invita l'Investitore-Contraente a valutare attentamente le tipologie di attività finanziaria in cui il Fondo Interno investe, in modo da acquisire consapevolezza del livello di rischio e delle prospettive di rendimento correlate, anche attraverso la lettura del Regolamento del Fondo Interno, disponibile su richiesta. In particolare, con la sottoscrizione di Mediobanca Synergy 4 Years 2011, l'Investitore-Contraente si espone agli elementi di rischio specifici riconducibili alle caratteristiche degli attivi in cui investe il Fondo Interno, di seguito riportati:

Rischio di credito. È il rischio del mancato rientro del capitale (e/o interessi) investito in una determinata attività finanziaria nel caso in cui il debitore (Emittente) non sia in grado di far fronte puntualmente al pagamento del capitale e degli interessi relativi ad un'emissione di titoli di debito. Non vi è alcuna garanzia che gli emittenti di titoli o altri strumenti in cui un Fondo Interno investe non saranno soggetti a difficoltà creditizie che potrebbero comportare la perdita di una parte o di tutti gli importi investiti in tali titoli o strumenti o dei pagamenti dovuti in merito a tali titoli o strumenti.

Rischio di controparte. È il rischio, tipico dei titoli di debito (quali le obbligazioni), connesso all'eventualità che l'emittente, conseguentemente ad un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non adempia agli obblighi derivanti dalla negoziazione di tale/i strumento/i. Il Fondo Interno sarà inoltre esposto al rischio di credito relativo alle controparti con cui svolge trattative o presso le quali investe il margine liquido ricevuto in garanzia con riferimento a transazioni in strumenti finanziari derivati e potrebbe trovarsi a sostenere il rischio del mancato pagamento da parte della controparte. Gli investitori normalmente si aspettano di ricevere compensi proporzionati al rischio insito nei propri investimenti. Di conseguenza, il debito di emittenti con prospettive di credito limitate in genere offre un rendimento superiore rispetto al debito di emittenti che godono di maggior credito. Gli investimenti con un più alto rating generalmente sono meno soggetti al rischio di credito, ma non sono necessariamente meno soggetti al rischio legato al tasso di interesse. Il valore degli investimenti con un più alto rating varia comunque in funzione delle fluttuazioni dei tassi di interesse.

Si evidenzia che il Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund può investire in strumenti finanziari o monetari di uno stesso emittente per un valore superiore al 10% del totale delle attività assegnate, ad esclusione degli investimenti in titoli governativi italiani. In particolare il Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund potrebbe concentrare i propri investimenti anche su un numero ristretto di Emittenti (anche inferiore a 15); 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.

Rischio di interesse. Tale rischio, tipico dei titoli di debito (es. le obbligazioni), è connesso alla variabilità dei prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato. Variazioni di questi ultimi, infatti, si ripercuotono inversamente sui prezzi di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso dei titoli a

reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di interesse di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa.

In particolare la durata degli investimenti di natura obbligazionaria del Fondo interno sarà coerente con la durata del Fondo stesso.

Rischio di liquidità. La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. La liquidità dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato.

Il valore del capitale investito in quote del Fondo Interno può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) par. 5.

3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

Nell'esecuzione del contratto la Compagnia potrebbe trovarsi in conflitto di interessi con Mediolanum Asset Management Ltd., Società di gestione di diritto irlandese a cui è stata data delega di gestione non esclusiva mediante la quale è stata a quest'ultima conferita la facoltà di attuare scelte di investimento nel Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund conformemente alle politiche di investimento decise dalla Compagnia, oltre che alle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Organo regolamentare competente. Quanto sopra in considerazione del fatto che la Compagnia è controllata da Mediolanum S.p.A. che a sua volta partecipa il capitale di Mediolanum Asset Management Ltd.. Con riferimento alla delega di gestione conferita a Mediolanum Asset Management Ltd., si segnala che in ogni caso la delegante, nell'ambito della delega conferita, potrà eseguire, direttamente, in ogni momento e di propria iniziativa, operazioni di gestione sul patrimonio oggetto di delega, oltre che impartire direttamente istruzioni al delegato in ordine agli indirizzi degli investimenti da effettuare. In generale, le parti si sono impegnate ad operare con diligenza, correttezza e trasparenza e organizzarsi per ridurre al minimo i rischi di conflitto di interessi. In ogni caso la Compagnia, nell'esecuzione del contratto, opera in modo da non recare alcun pregiudizio ai contraenti impegnandosi ad ottenere i migliori risultati possibili indipendentemente dalla presenza di eventuale conflitto di interessi.

La Compagnia è impegnata nella individuazione e nella corretta gestione delle eventuali situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. In particolare, la Compagnia, nell'ambito delle attività svolte dall'Attuario Incaricato, vigila sulle potenziali situazioni di conflitti di interesse eventualmente riportandole ai competenti organi amministrativi e di controllo.

4. RECLAMI

Eventuali richieste di chiarimenti, di informazioni o di invio di documentazione possono essere presentate: per iscritto a Mediolanum International Life Ltd. - Succursale di Milano, Palazzo Meucci, Via F. Sforza, 20080 Basiglio, Milano 3 - Milano; via email all'indirizzo: assistenza.clienti.mill@mediolanum.it; telefonicamente, contattando il Banking Centre di Banca Mediolanum al numero verde 800- 107.107.

Eventuali reclami possono essere inoltrati per iscritto a Mediolanum International Life Ltd. - Ufficio Reclami, Palazzo Meucci, Via F. Sforza, 20080 Basiglio, Milano 3 - Milano o via email all'indirizzo assistenza.clienti.mill@mediolanum.it.

Per qualsiasi ulteriore informazione e per eventuali consultazioni è a disposizione dell'Investitore-Contraente e dell'Assicurato il sito della Compagnia: www.mediolanuminternationalife.it.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia:

- per questioni attinenti al contratto, all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06.42.133.1;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B.Martini 3, 00198 Roma o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1/02.7420.1.
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.
- all'Autorità di vigilanza del paese d'origine della Compagnia (EIRE): Central Bank of Ireland, P.O. BOX 9138, College Green, Dublin 2, Ireland.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto.

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 è un contratto finanziario-assicurativo a Premio Unico di tipo Unit Linked finalizzato alla protezione del capitale investito in un orizzonte temporale coincidente con la durata del

contratto e il riconoscimento di importi periodici in base all'andamento del basket di indici di riferimento (EuroStoxx Utilities, EuroStoxx Telecommunication, EuroStoxx Food & Beverage ed EuroStoxx Health Care), coerentemente con l'obiettivo della politica di investimento del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund. In particolare, Synergy 4Years 2011 Fund si propone 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 infatti, durante il periodo di vita del prodotto, alle ricorrenze annuali, a distribuire un importo periodico pari al 4,5% del valore iniziale del Fondo, qualora il valore di chiusura di ciascuno dei seguenti indici azionari settoriali europei, EuroStoxx Utilities, EuroStoxx Telecommunication, EuroStoxx Food & Beverage ed EuroStoxx Health Care, sia contemporaneamente, alle relative date annuali di rilevazione (5 marzo 2012, 4 marzo 2013, 4 marzo 2014 e 15 maggio 2015) superiore o uguale a quello iniziale al 4 Marzo 2011.

Nel caso questa condizione non venga soddisfatta nessun importo periodico verrà distribuito nell'anno di rilevazione.

Tuttavia qualora gli indici menzionati precedentemente presentino contemporaneamente, in uno degli anni successivi di vita del prodotto, valori superiori o uguali a quello iniziale, l'importo periodico distribuito per il periodo di rilevazione includerà anche gli importi periodici annuali non riconosciuti negli anni precedenti.

Nel caso questa condizione si verifichi nell'ultimo anno di vita del Fondo il valore della quota a scadenza comprenderà quindi anche gli importi periodici ancora dovuti.

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

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato.

5.2 Durata del contratto.

La durata del contratto è pari al periodo intercorrente tra le seguenti date:

- la data di decorrenza del contratto, coincidente con la data di sottoscrizione del modulo di Proposta;
- la **Data di Scadenza**, fissata per tutti i contratti al 21 maggio 2015, pari alla data di scadenza del Fondo Interno.

5.3 Versamento dei premi.

Il contratto prevede il versamento di un Premio Unico al momento della sottoscrizione, il cui importo deve essere almeno pari a 10.000 euro. Dopo la sottoscrizione non è possibile versare premi aggiuntivi.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto dei costi di caricamento, sono investiti in quote del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund, e costituiscono il capitale investito.

Si riportano di seguito le informazioni riguardanti l'investimento finanziario:

- **Denominazione della Proposta di investimento finanziario:** Mediolanum Synergy 4 Years 2011;
- **Denominazione del Fondo Interno:** Synergy 4Years 2011 Fund;
- **Codice della Proposta di investimento finanziario:** ULMILSMR101;
- **Codice del Fondo Interno:** 618.

La delega di gestione del Fondo Interno è stata conferita da Mediolanum International Life Ltd., gestore del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund, a Mediolanum Asset Management Ltd., società di diritto irlandese appartenente al Gruppo Mediolanum con Sede Legale Iona Building, Block B, Shelbourne Road, Dublin - Ireland.

La finalità della presente Proposta di investimento finanziario è quella di realizzare l'incremento del capitale investito, anche attraverso l'eventuale erogazione di importi periodici, in un orizzonte temporale coincidente con la durata del contratto, coerentemente con la politica di investimento del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund. Il valore del capitale a scadenza o al momento del riscatto è determinato dal valore alla medesima data delle quote del Fondo Interno.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento. Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.
Obiettivo della gestione	Synergy 4Years 2011 Fund si propone 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 infatti, durante il periodo di vita del prodotto, alle ricorrenze annuali, a distribuire un importo periodico pari al 4,5% del valore iniziale del Fondo, qualora il valore di chiusura di ciascuno dei seguenti indici azionari settoriali europei, EuroStoxx Utilities, EuroStoxx Telecommunication, EuroStoxx Food & Beverage ed EuroStoxx Health Care, sia contemporaneamente, alle relative date annuali di rilevazione (5 marzo 2012, 4 marzo 2013, 4 marzo 2014 e 15 maggio 2015) superiore o uguale a quello iniziale al 4 Marzo 2011. Nel caso questa condizione non venga soddisfatta nessun importo periodico verrà distribuito nell'anno di rilevazione. Tuttavia qualora gli indici menzionati precedentemente presentino contemporaneamente, in uno degli anni successivi di vita del prodotto, valori superiori o uguali a quello iniziale, l'importo periodico distribuito per il periodo di rilevazione includerà anche gli importi periodici annuali non riconosciuti negli anni precedenti. Nel caso questa condizione si verifichi nell'ultimo anno di vita del Fondo il valore della quota a scadenza comprenderà quindi anche gli importi periodici ancora dovuti.
Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

E' consigliato un orizzonte temporale coincidente con la durata del contratto, compresa tra **4 anni e 4 mesi e 4 anni e 2 mesi** (la durata del contratto è pari al periodo intercorrente tra la data di decorrenza del contratto, coincidente con la data di sottoscrizione del modulo di Proposta e la **Data di Scadenza**, fissata per tutti i contratti al 21 maggio 2015).

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

Grado di rischio	<p>Grado di rischio: MEDIO/ALTO (il grado di rischio del Fondo, parametrato alla sua volatilità, sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento, quindi maggiore è il grado di rischio maggiore può essere la variabilità del rendimento. In particolare, il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto).</p> <p>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p>
-------------------------	---

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	41,100%	90,400%
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	33,300%	100,000%
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	25,600%	112,592%
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,000%	0,000%

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Si rinvia per maggiori informazioni alla Parte III, Sezione B, par. 6 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

Categoria	Fondo Flessibile
Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo orienta inizialmente 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 o di emittenti governativi italiani.</p> <p>Durante la vita del prodotto, con l'apprezzamento dei mercati azionari, questa componente potrebbe ridursi a prevalente.</p> <p>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.</p> <p>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 20%.</p> <p>Mediolanum International Life Ltd. 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.</p>
Aree geografiche	Principalmente Paesi aderenti all'OCSE.
Categoria di emittenti	L'investimento avviene principalmente in titoli emessi da primarie istituzioni finanziarie.
Specifici fattori di rischio	<p>Investimenti in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione: Non previsti.</p> <p>Investimenti in titoli strutturati: Non previsti.</p> <p>Duration: La duration (durata finanziaria) dei titoli di natura obbligazionaria in</p>

	<p>portafoglio al Fondo tende ad approssimare la durata residua del prodotto.</p> <p>Rating: E' previsto l'investimento principalmente in obbligazioni caratterizzate da elevato merito creditizio; marginalmente potrebbe essere previsto l'investimento in obbligazioni con <i>rating</i> inferiore.</p> <p>Paesi Emergenti: Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p>Diversificazione dell'investimento: 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. E' possibile l'investimento in depositi bancari.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>E' previsto l'investimento in strumenti finanziari derivati al fine di consentire il raggiungimento dell'Obiettivo di Rendimento. La presenza di tali strumenti contribuisce in maniera significativa nella determinazione del profilo di rischio del prodotto.</p>
Tecnica di gestione	<p>Obiettivo della gestione: Synergy 4Years 2011 Fund si propone quale obiettivo a scadenza la protezione del capitale investito e il conseguimento di un valore della quota (Obiettivo di Rendimento) non inferiore al Valore Iniziale della Quota incrementato degli eventuali importi periodici riconosciuti nei precedenti 4 anni. Tali importi periodici sono determinati in base al valore degli indici costituenti il Basket di Riferimento (nel caso in cui almeno uno degli indici non fosse superiore o uguale al rispettivo Valore Iniziale dell'Indice, non verrà liquidato alcun importo periodico).</p> <p>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 maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p> <p>Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p>
Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a distribuzione dei proventi fino al 15 Maggio 2015. I proventi acquisiti dopo tale data verranno accumulati.</p> <p>In particolare, Synergy 4Years 2011 Fund prevede che alle ricorrenze annuali dal 1° al 4° anno (5 marzo 2012, 4 marzo 2013, 4 marzo 2014 e 15 maggio 2015) la liquidazione di un importo pari al 4,5% del capitale investito, qualora il valore di ciascuno degli indici costituenti il Basket di Riferimento, rilevati in tali date sia superiore o uguale al rispettivo valore rilevato il 4 Marzo 2011 (Valore Iniziale dell'Indice). Qualora questa condizione sia soddisfatta in uno degli anni successivi l'importo periodico includerà anche gli importi periodici annuali non pagati negli anni precedenti.</p> <p>Nel caso in cui almeno uno degli indici non fosse superiore o uguale al rispettivo Valore Iniziale dell'Indice, non verrà liquidato alcun importo periodico. L'importo così determinato verrà liquidato entro il trentesimo giorno lavorativo successivo alle rispettive ricorrenze annuali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 8 marzo 2012 • 7 marzo 2013 • 7 marzo 2014 • 21 maggio 2015

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, a scadenza e durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno; in tal caso esiste la possibilità che il capitale complessivamente rimborsato sia inferiore al premio versato.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'andamento del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio del Fondo Interno, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, non inferiore al 3%.

12. CLASSI DI QUOTE/AZIONI

Il Fondo Interno oggetto dell'investimento non prevede classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il contratto prevede il versamento di un Premio Unico al momento della sottoscrizione, il cui importo deve essere almeno pari a 10.000 euro. Dopo la sottoscrizione non è possibile versare premi aggiuntivi.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
Voci di costo			
A	Costi di caricamento	1,500%	0,375%
B	Commissioni di gestione		1,300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		0%
F	Bonus premi e riconoscimenti di quote	0%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0%
H	Spese di emissione	0%	0%
Componenti dell'investimento finanziario			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,500%	

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Alla scadenza del contratto la Compagnia corrisponderà ai Beneficiari un capitale pari al controvalore complessivo delle quote del Fondo Interno riferite al contratto a tale data. Il capitale liquidato sarà determinato in base al valore delle quote del Fondo Interno alla data del 21 maggio 2015. In mancanza di designazione, si intenderà quale Beneficiario per il caso di vita l'Investitore-Contraente stesso.

In considerazione della correlazione esistente tra la prestazione e il valore delle quote del Fondo Interno in cui viene investito il premio versato, l'importo liquidabile a scadenza potrebbe essere inferiore a quest'ultimo. **L'Impresa di assicurazione non attribuisce all'Investitore-Contraente i crediti di imposta.**

L'obiettivo della gestione è la protezione del capitale investito in un orizzonte temporale coincidente con la durata del contratto e il riconoscimento di importi periodici in base all'andamento del basket di indici di riferimento (EuroStoxx Utilities, EuroStoxx Telecommunication, EuroStoxx Food & Beverage ed EuroStoxx Health Care), secondo la seguente formula:

per $i = 1, 2, 3, 4$

$$C_i = \left\{ CI \times (i \times 4,5\% - \text{Totale cedole pagate}_{i-1}) \text{ se } \left(\frac{\text{Indice}_j^i}{\text{Indice}_j^0} \right) \geq 100\% \forall_i \right\}$$

altrimenti, 0%

CI = Capitale Investito;

$\text{Totale cedole pagate}_{i-1}$ = Somma degli importi periodici pagati dal 4 marzo 2011, escluso l'ultimo importo;

Indice_j^0 = Prezzo ufficiale di chiusura dell'indice (j) al 4 marzo 2011;

Indice_j^i = Prezzo ufficiale di chiusura dell'indice (j) al giorno "i".

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

Si rinvia alla Sezione C, par. 19, Parte I per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato.

15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE

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 (art. 16 delle Condizioni di Contratto).

Il valore di riscatto, al netto dei costi previsti, è calcolato in base al valore delle quote del Fondo Interno al secondo **Giorno di Valorizzazione** successivo alla data di ricezione della richiesta di riscatto completa di tutti i documenti; da tale importo Mediolanum International Life Ltd. dedurrà il costo di riscatto pari alla percentuale di cui alla Sezione C, par. 19.1.5.. Si rinvia alla Sezione D, par. 23 per le informazioni circa le modalità di riscatto.

In considerazione dei rischi di natura finanziaria connessi all'investimento e dei costi direttamente e indirettamente previsti, in caso di esercizio della facoltà di riscatto l'Investitore-Contraente sopporta il rischio di ottenere un valore inferiore all'investimento finanziario.

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

L'Impresa di assicurazione non attribuisce all'Investitore-Contraente i crediti di imposta.

16. OPZIONI CONTRATTUALI.

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative.

17.1 Copertura assicurativa caso morte.

In caso di decesso dell'Assicurato, il capitale liquidabile ai beneficiari sarà determinato come segue.

- Se alla data di sottoscrizione l'Assicurato ha un'età non superiore ai 75 anni: il capitale liquidabile sarà pari al 101% del maggiore tra il totale dei premi versati e il controvalore complessivo delle quote del Fondo Interno riferite al contratto determinato in base al valore delle quote alla data di denuncia del decesso;

- se alla data di sottoscrizione l'Assicurato ha un'età superiore ai 75 anni: il capitale liquidabile sarà pari al 101% del controvalore complessivo delle quote del Fondo Interno riferite al contratto alla data di denuncia del decesso.

Tale controvalore sarà determinato in base al valore delle quote del/i Fondo/i Interno/i del secondo **Giorno di Valorizzazione** successivo alla data di ricezione da parte di Mediolanum International Life Ltd. – succursale di Milano - della denuncia di sinistro completa di tutti i documenti.

17.2 Altre coperture assicurative

Il contratto non prevede ulteriori coperture assicurative.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per attestare l'obbligo di pagamento ed individuare gli aventi diritto, per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle Condizioni di Contratto. Mediolanum International Life Ltd. eseguirà il pagamento entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa. Qualora tale termine non venisse rispettato, Mediolanum International Life Ltd. riconoscerà gli interessi moratori per il ritardo del pagamento applicando il tasso legale di interesse al momento in vigore. I pagamenti saranno effettuati in Italia ed in euro. I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in due anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI.

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

19.1. COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

19.1.1. Spese fisse

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 non prevede l'applicazione di spese fisse.

19.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso, un caricamento pari al 1,5% del premio versato.

19.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Il costo delle coperture assicurative è totalmente a carico della Compagnia.

19.1.4. Costo delle garanzie previste dal contratto

Non previsto.

19.1.5. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Nel caso di richiesta di esercizio del diritto di riscatto da parte dell'Investitore-Contraente, Mediolanum International Life Ltd. dedurrà un costo di riscatto pari al 3%.

19.1.6 Costi di switch

Non previsti.

19.2. COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

a) Commissione di gestione, per il Fondo Interno Synergy 4Years 2011 Fund.

L'importo della commissione di gestione annua è fissato in misura dell' 1,30% annuo, calcolato mensilmente sulla base del valore iniziale della quota del Fondo Interno e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo dell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, salvo il caso in cui la Compagnia lo modifichi, nei casi e con le modalità previste dall'art. 9 del Regolamento, dandone tempestivamente comunicazione all'Investitore-Contraente. 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 nell'interesse dei sottoscrittori.

b) 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.

c) Altri costi previsti dal Regolamento del Fondo Interno: sono a carico del Fondo Interno anche i seguenti oneri:

- le spese inerenti la pubblicazione del valore della quota del Fondo Interno;
- le spese di verifica e revisione del Fondo Interno;
- le spese di transazione relative agli acquisti e vendite degli attivi sottostanti al Fondo Interno;
- le spese e le commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulle disponibilità del Fondo Interno;
- le spese che sono attribuite al funzionamento diretto del Fondo e alla sua valorizzazione.

Si precisa che gli oneri inerenti l'acquisizione e dismissione delle attività del Fondo Interno non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

La quota parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso dei costi previsti dal contratto, varierà dal 30% al 40% circa (dato stimato) in funzione del premio versato.

20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie.

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

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

• 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% (art. 45, comma 4, DPR 22/12/86, n. 917; art. 26-ter DPR 29/9/1973, n. 600).

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.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione D, par. 10.

Impignorabilità e inalienabilità

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

22.1 Modalità di sottoscrizione

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 è sottoscrivibile dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011 (**Periodo di Sottoscrizione**). Le richieste di sottoscrizione dovranno pervenire a Mediobanca International Life Ltd. - Succursale di Milano entro il 25 febbraio 2011 (**Termine di Ricezione**). Mediobanca International Life Ltd. provvede ad assegnare ad ogni Investitore-Contrattante le quote del Fondo Interno, dividendo l'importo del premio, al netto dei costi gravanti sul premio, per il valore della quota del periodo di sottoscrizione, che dalla data di costituzione del Fondo Interno 24 gennaio 2011 e fino al 28 febbraio 2011 incluso (**Periodo di Valorizzazione Iniziale**), è fissato in 5,00 euro (**Valore Iniziale della Quota**). Il valore unitario delle quote di Mediobanca International Life Ltd. Synergy 4 Years 2011 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 7 marzo 2011, 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**.

Si evidenzia pertanto che il valore della quota valorizzata il 7 marzo 2011 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (7 marzo 2011) sulla base del quale è stato determinato il valore della quota.

Mediolanum Synergy 4 Years 2011 si intende concluso con la sottoscrizione del modulo di Proposta, che è parte integrante del Prospetto d'offerta. Mediolanum International Life Ltd. 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 contrattuale da parte dell'Investitore-Contraente. Il Premio Unico può essere versato tramite: assegno bancario, assegno circolare o bonifico dal c/c di Banca Mediolanum sul conto intestato alla Compagnia. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), par. 7, del Prospetto d'offerta. Mediolanum International Life Ltd. invierà all'Investitore-Contraente per iscritto, entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione della quota, il Documento di Polizza per il cui contenuto si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

22.2 Modalità di revoca della proposta

Il contratto si intende concluso con la sottoscrizione del modulo di Proposta. Il diritto di ripensamento è quindi esercitabile unicamente tramite recesso.

22.3 Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente ha il diritto di recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui è informato che il contratto è concluso avendo diritto alla restituzione del premio versato entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso. Il contratto si intende concluso con la sottoscrizione della Proposta. Nel caso in cui l'investimento sia stato effettuato, l'importo restituito sarà tuttavia corretto della eventuale differenza positiva o negativa riscontrata rispetto al valore delle quote rilevato al secondo Giorno di Valorizzazione successivo al Giorno di Ricezione della comunicazione di recesso rispetto a quello di investimento. (art. 6 delle Condizioni di Contratto).

23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di risolvere anticipatamente il contratto, presentando alla Compagnia richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta; è possibile ottenere informazioni sul valore di riscatto contattando gratuitamente il Banking Center di Banca Mediolanum S.p.A al numero verde 800.107.107, o richiedendo tali informazioni a Mediolanum International Life Ltd. - Succursale di Milano - via F. Sforza - Palazzo Meucci - Basiglio - Milano 3 (MI).

In considerazione dei rischi di natura finanziaria connessi all'investimento e dei costi direttamente e indirettamente previsti, in caso di esercizio della facoltà di riscatto l'Investitore-Contraente sopporta il rischio di ottenere un valore inferiore all'investimento finanziario.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli artt. 16 e 20 delle Condizioni di Contratto.

Si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 8, per ulteriori informazioni.

A seguito della ricezione della richiesta di riscatto, Mediolanum International Life Ltd. invierà la lettera di conferma del riscatto, per il cui contenuto si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI (C.D. SWITCH)

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore unitario delle quote del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 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 gennaio 2011) e fino al 28

febbraio 2011 è fissato in 5,00 euro (**Periodo di Valorizzazione Iniziale**). A partire da lunedì 7 marzo 2011, il valore della quota sarà determinato dividendo il valore complessivo netto del Fondo (art. 7 del Regolamento del Fondo Interno) per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al **Giorno di Valorizzazione**.

Il valore unitario delle quote così calcolato è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore e sul sito della Compagnia www.mediolanuminternationalife.it. Il valore della quota così pubblicato è al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.

Mediolanum International Life Ltd. invierà:

- Con cadenza annuale, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un rendiconto che riporta la situazione relativa a:

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento;

- il Documento di Polizza con 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;

- Una lettera nel caso in cui il controvalore delle quote detenute diminuisca di oltre il 30% rispetto all'ammontare del capitale investito e per ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%; tale comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Mediolanum International Life Ltd. comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, la Parte II del presente Prospetto d'offerta, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento, dei costi effettivi e del turnover di portafoglio del Fondo Interno cui sono collegate le prestazioni del contratto. Mediolanum International Life Ltd. comunicherà tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio.

In caso di trasformazione del contratto che comporti la modifica delle prestazioni maturate, la Compagnia è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, la Compagnia consegnerà all'Investitore-Contraente un documento d'offerta, redatto secondo la normativa vigente, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto pre-esistente nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Gli obblighi relativi alle comunicazioni sopra riportate, ove preventivamente ed espressamente richiesto dall'Investitore-Contraente, potranno essere assolti anche utilizzando tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime consentano al destinatario dei documenti l'acquisizione su supporto duraturo.

Il Prospetto d'offerta aggiornato e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito Internet <http://www.mediolanuminternationalife.it> dove possono essere acquisiti su supporto duraturo.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Mediolanum International Life Ltd., (Sede Legale in Iona Building, Block B, 4th Floor, Shelbourne Road, Dublino 4, Irlanda), operante in Italia in regime di stabilimento attraverso la succursale di Milano (Sede Legale e Amministrativa in via F.Sforza – Palazzo Meucci - Basiglio – Milano, 3 Milano), si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante Generale
Franca Rovatti





**MEDIOLANUM
INTERNATIONAL LIFE**

MEDIOLANUM GROUP

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

GLOSSARIO

Data di deposito in Consob del Glossario: 24 gennaio 2011

Data di validità del Glossario: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011

Assicurato

Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-Contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark

Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere.

Beneficiario

Soggetto designato in polizza dall'Investitore-Contraente, che può coincidere o meno con l'Investitore-Contraente stesso o con l'Assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Capitale investito

Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato

Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale

Premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria

La categoria del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe

Articolazione di un fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione

Facoltà dell'Investitore-Contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni libere

Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-Contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee)

Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione

Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la fondo interno/

OICR/linea/combinazione libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance)

Commissioni riconosciute al gestore del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e quello del benchmark.

Conversione (c.d. Switch)

Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee.

Costi di caricamento

Parte del premio versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative

Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Destinazione dei proventi

Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration

Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Gestione a benchmark di tipo attivo

Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo

Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Giorno di valorizzazione

Giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del Fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del Fondo Interno stesso.

Grado di rischio

Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Modulo di proposta

Modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Orizzonte temporale di investimento consigliato

Orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premio periodico

Premio che l'Investitore-Contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'Investitore-Contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio unico

Premio che l'Investitore-Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato

Importo versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'Investitore-Contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta d'investimento finanziario

Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica

La qualifica del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota

Unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Recesso

Diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento

Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta

Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto

Facoltà dell'Investitore-Contrahente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Rischio demografico

Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'Investitore-Contrahente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario

Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Spese di emissione

Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera

La tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER)

Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV)

Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV)

Il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Volatilità

La volatilità rappresenta la variabilità dei prezzi di un'attività finanziaria in un determinato periodo di tempo. È generalmente calcolata come deviazione standard e misura quanto i rendimenti di un'attività si discostano dal rendimento medio storico. Quanto più alta è la volatilità di un fondo, tanto maggiore è stata l'oscillazione del valore della quota nel periodo di riferimento. È un indicatore di rischiosità: maggiore è la volatilità, maggiori saranno le opportunità di ottenere rendimenti elevati, ma maggiori saranno anche le potenziali perdite.



MEDIOLANUM
Synergy

**Offerta al pubblico di
MEDIOLANUM SYNERGY 4 YEARS 2011
prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked**

**La Parte II 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 II: 24 gennaio 2011

Data di validità della Parte II: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011



MEDIOLANUM INTERNATIONAL LIFE LIMITED

Sede legale e Direzione:
Block B, Iona Building, Shelbourne Road,
Dublino 4, Irlanda
www.mediolanuminternationalife.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



MEDIOLANUM
Synergy

Offerta al pubblico di
MEDIOLANUM SYNERGY 4 YEARS 2011
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: 24 gennaio 2011

Data di validità della Parte III: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011

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 I: 24 gennaio 2011.

Data di validità della Parte I: dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011.

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.I.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 ("Central Bank of Ireland") 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 circa 5.000 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.

I principali azionisti di Mediolanum S.p.A. sono la Famiglia Doris (40,39%) e il Gruppo Fininvest (35,89%). Tra il signor Ennio Doris, la società Fin. Prog. Italia S.p.a. di Ennio Doris & C. 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 almeno il 51% del capitale sociale, le cui azioni sono state conferite in modo paritetico. Il Patto di Sindacato è stato rinnovato il 14 settembre 2010 e resterà in vigore per 3 anni.

Il capitale sociale di Mediolanum S.p.A. è pari a € 73.287.996,00 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 4Years 2011 Fund è stato istituito il 24 gennaio 2011. 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 2011.

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 42,200%):

A. Premio versato: €. 10.000,00	B. Capitale nominale: €. 10.000,00
C. Capitale investito: €. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$ 98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato: 89,800%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$ €. 8.845,30

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 36,500%):

A. Premio versato: €. 10.000,00	B. Capitale nominale: €. 10.000,00
C. Capitale investito: €. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$ 98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato: 100,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$ €. 9.850,00

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 21,300%):

A. Premio versato: €. 10.000,00	B. Capitale nominale: €. 10.000,00
C. Capitale investito: €. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$ 98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato: 109,667%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$ €. 10.802,20

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: €. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$ 98,500%
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 37,200%):

A. Premio versato:	€. 10.000,00	B. Capitale nominale:	€. 10.000,00
C. Capitale investito:	€. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	89,800%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€. 8.845,30

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 28,700%):

A. Premio versato:	€. 10.000,00	B. Capitale nominale:	€. 10.000,00
C. Capitale investito:	€. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	100,000%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€. 9.850,00

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 34,100%):

A. Premio versato:	€. 10.000,00	B. Capitale nominale:	€. 10.000,00
C. Capitale investito:	€. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	98,500%
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato:	112,720%	F. Capitale a scadenza: $(F=C*E)$	€. 11.102,92

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:	€. 9.850,00	D. Valore iniziale dell'investimento finanziario rispetto al Premio versato: $(D=C/A*100)$	98,500%
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 4 Years 2011 si intende concluso con la sottoscrizione del modulo di Proposta che è parte integrante del Prospetto d'offerta. 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 4 Years 2011 è sottoscrivibile dal 24 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011. Le richieste di sottoscrizione dovranno pervenire a Mediobanca International Life Ltd. entro il 25 febbraio 2011.

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 International Life Ltd.. In tal caso, Mediobanca International Life Ltd. 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 (24 gennaio 2011) e fino al 28 febbraio 2011 incluso (**Periodo di sottoscrizione iniziale**), fissata in 5,00 euro (**Valore Iniziale della Quota**). Il valore unitario delle quote del Fondo Interno Synergy 4Years 2011 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 7 marzo 2011, 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 7 marzo 2011 rifletterà le variazioni del valore degli attivi dalla data di costituzione del Fondo Interno fino al Giorno di Valorizzazione (7 marzo 2011) 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.

In caso di richiesta di riscatto, Mediolanum International Life Ltd provvede ad inviare a seguito della ricezione della stessa, una lettera di conferma del riscatto nella quale viene indicato l'importo lordo liquidato, l'importo netto liquidato (al netto degli oneri e delle imposte applicati), il numero delle quote disinvestite, il loro valore unitario, la data di valorizzazione.

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**

MEDIOLANUM GROUP



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