

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private AXA Euro Bond X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

**AXA MPS Financial DAC** ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **AXA Euro Bond X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                      |
|---------------------|--------|--------|--------------------------------|
| AXA Euro Bond X     | ET40   | Euro   | Obbligazionari misti area euro |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati. Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote. Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno AXA Euro Bond X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                       | Peso % |
|---------------------------------|--------|
| Iboxx Euro Corporate Bond Index | 50%    |
| JPM EMU All Maturities          | 50%    |

L'indice Iboxx Euro Corporate Bond Index misura le performance di un portafoglio di obbligazioni corporate denominate in euro e fornisce una panoramica delle performance del mercato obbligazionario corporate europeo. L'indice JPM EMU All Maturities si riferisce a un indice obbligazionario che copre l'intero universo delle obbligazioni denominate in euro emesse da paesi dell'area dell'euro. Potrebbe includere obbligazioni con diverse scadenze.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari (inclusi emittenti non investment grade).

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza. Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle **Quote** che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;

- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a

AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Global Balanced Selection X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato AXA Global Balanced Selection X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo             | Codice | Valuta | Categoria  |
|---------------------------------|--------|--------|------------|
| AXA Global Balanced Selection X | ET42   | Euro   | Flessibili |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno promuove caratteristiche ambientali, sociali, e di governance investendo prevalentemente in veicoli di investimento che promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali, sociali, o di governance o una combinazione di tali caratteristiche, o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 8 del REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

È caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (*Benchmark*).

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno AXA Global Balanced Selection X collegato al presente Contratto.

Il fondo è caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (benchmark).

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe in maniera attiva e flessibile in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (*Benchmark*).

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza. Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle **Quote** che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,70% calcolata e prelevata quotidianamente dal **Fondo Interno** collegato al contratto e dedotta mediante riduzione del valore di quota.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR ("Società di Gestione del Risparmio"). Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese di pubblicazione del valore unitario di ciascun **Fondo Interno**;
- le spese di revisione e di certificazione;

- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure

- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Short Maturity Diversified Bond X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato AXA Short Maturity Diversified Bond X (il "Fondo Interno") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle **Quote** del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo                   | Codice | Valuta | Categoria  |
|---------------------------------------|--------|--------|--|
| AXA Short Maturity Diversified Bond X | ET41   | Euro   | Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del **Capitale Investito**.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote. Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno AXA Short Maturity Diversified Bond X collegato al presente Contratto.

| Benchmark                                  | Peso % |
|--|--------|
| Bloomberg Global Aggregate 1-3 Euro Hedged | 100%   |

L'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 Euro Hedged misura le performance di un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni, hedgeate contro le fluttuazioni valutarie. Questo indice fornisce una panoramica delle performance del mercato obbligazionario globale per obbligazioni con scadenza breve e media, tenendo conto sia dei rendimenti delle obbligazioni sia delle variazioni valutarie rispetto all'euro.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari dei mercati globali.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al *Fondo Interno* sono quelli derivanti dalle oscillazioni del *Valore Unitario delle Quote* in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del *Fondo Interno*, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del *Fondo Interno*:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del *Capitale Investito*, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il *Fondo Interno*, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il *Contraente* a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del *Fondo* è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del *Fondo Interno* disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). *AXA MPS Financial DAC*, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, *AXA MPS Financial DAC* può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, *AXA MPS Financial DAC* può variare il *Contratto* in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del *Fondo Interno*, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad *AXA MPS Financial DAC*:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private AXA World Bond X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato AXA World Bond X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                           |
|---------------------|--------|--------|-------------------------------------|
| AXA World Bond X    | ET39   | Euro   | Obbligazionari misti internazionali |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote. Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno AXA World Bond X collegato al presente Contratto.

| Benchmark   | Peso % |
|---|--------|
| Bloomberg Global Aggregate Total Return Euro Hedged | 100%   |

L'indice Bloomberg Global Aggregate Total Return Euro Hedged è un indice che misura le performance di un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in euro e hedgeate contro le fluttuazioni valutarie. Questo indice fornisce una visione completa delle performance del mercato obbligazionario globale, considerando sia i rendimenti delle obbligazioni sia le variazioni valutarie rispetto all'euro.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari (inclusi emittenti non investment grade).

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo,

contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al *Fondo Interno* sono quelli derivanti dalle oscillazioni del *Valore Unitario delle Quote* in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del *Fondo Interno*, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del *Fondo Interno*:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del *Capitale Investito*, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il *Fondo Interno*, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il *Contraente* a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del *Fondo* è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del *Fondo Interno* disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). *AXA MPS Financial DAC*, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, *AXA MPS Financial DAC* può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, *AXA MPS Financial DAC* può variare il *Contratto* in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del *Fondo Interno*, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad *AXA MPS Financial DAC*:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,

Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private AXA World Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato AXA World Equity X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria        |
|---------------------|--------|--------|------------------|
| AXA World Equity X  | ET38   | Euro   | Azionari globali |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote. Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno AXA World Equity X collegato al presente Contratto.

| Benchmark     | Peso % |
|---------------|--------|
| MSCI AC World | 100%   |

L'indice MSCI ACI è un indice ponderato per capitalizzazione di mercato progettato per fornire una misura ampia delle performance del mercato azionario in tutto il mondo. Include sia i mercati sviluppati che quelli emergenti.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli internazionali, mantenendo un'adeguata diversificazione geografica e settoriale.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,95% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Balanced 30 X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Balanced 30 X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** versato e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                 |
|---------------------|--------|--------|---------------------------|
| Balanced 30 X       | ET23   | Euro   | Bilanciati Obbligazionari |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo il moderato apprezzamento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Balanced 30 X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                    | Peso % |
|------------------------------|--------|
| Citi EURO Big All Mats Index | 65%    |
| ESTR + 8.5 bps               | 5%     |
| MSCI Emerging Markets        | 2%     |
| MSCI Europe                  | 15%    |
| MSCI Pacific                 | 6%     |
| MSCI USA                     | 7%     |

L'indice Citi EURO Big All Mats Index (Euro Broad Investment Grade Bond Index -EuroBIG®) include titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Euro con rating "Investment Grade".

L'ESTR è il tasso di riferimento a breve termine dell'euro, che segue l'Euro Short-Term Rate (ESTR) aumentato di 8.5 punti base; è stato introdotto dalla Banca Centrale Europea come alternativa al tasso Eonia. L'aggiunta di 8.5 punti base indica un tasso di interesse che include un margine di 8.5 punti base in aggiunta all'ESTR come componente.

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppati Europei.

L'indice MSCI Pacific è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione dei Paesi Sviluppati della regione pacifica.

L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

#### **Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno**

Il **Fondo Interno** investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in maniera contenuta in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

#### **Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione**

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,70% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Balanced 50 X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Balanced 50 X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria  |
|---------------------|--------|--------|------------|
| Balanced 50 X       | ET24   | Euro   | Bilanciati |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo il significativo apprezzamento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Balanced 50 X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                    | Peso % |
|------------------------------|--------|
| Citi EURO Big All Mats Index | 50%    |
| MSCI Emerging Markets        | 4%     |
| MSCI Europe                  | 25%    |
| MSCI Pacific                 | 8%     |
| MSCI USA                     | 13%    |

L'indice Citi EURO Big All Mats Index (Euro Broad Investment Grade Bond Index -EuroBIG®) include titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Euro con rating "Investment Grade".

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppati Europei.

L'indice MSCI Pacific è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione dei Paesi Sviluppati della regione pacifica.

L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interni/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

## Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in maniera contenuta in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,70% calcolata quotidianamente e

prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di

rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Balanced 70 X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Balanced 70 X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria           |
|---------------------|--------|--------|---------------------|
| Balanced 70 X       | ET25   | Euro   | Bilanciati azionari |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo il significativo apprezzamento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote. Questo fondo può investire interamente in OICR gestiti dal Gruppo AXA.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Balanced 70 X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                    | Peso % |
|------------------------------|--------|
| Citi EURO Big All Mats Index | 30%    |
| MSCI Emerging Markets        | 8%     |
| MSCI Europe                  | 35%    |
| MSCI Pacific                 | 10%    |
| MSCI USA                     | 17%    |

L'indice Citi EURO Big All Mats Index (Euro Broad Investment Grade Bond Index -EuroBIG®) include titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Euro con rating "Investment Grade".

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppati Europei.

L'indice MSCI Pacific è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione dei Paesi Sviluppati della regione pacifica.

L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interni/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

## Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in maniera contenuta in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'Area Euro.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,70% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Bond Plus X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Bond Plus X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria ANIA                 |
|---------------------|--------|--------|--------------------------------|
| Bond Plus X         | ET22   | Euro   | Obbligazionari misti area euro |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo la conservazione del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Bond Plus X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                    | Peso % |
|------------------------------|--------|
| Citi EURO Big All Mats Index | 80%    |
| ESTR + 8.5 bps               | 10%    |
| MSCI Europe                  | 7%     |
| MSCI USA                     | 3%     |

L'indice Citi EURO Big All Mats Index (Euro Broad Investment Grade Bond Index -EuroBIG®) include titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Euro con rating "Investment Grade".

L'ESTR è il tasso di riferimento a breve termine dell'euro, che segue l'Euro Short-Term Rate (ESTR) aumentato di 8.5 punti base; è stato introdotto dalla Banca Centrale Europea come alternativa al tasso Eonia. L'aggiunta di 8.5 punti base indica un tasso di interesse che include un margine di 8.5 punti base in aggiunta all'ESTR come componente.

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppatori Europei.

L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

## Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e residualmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Emerging Markets Debt X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Emerging Markets Debt X (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo     | Codice | Valuta | Categoria                           |
|-------------------------|--------|--------|-------------------------------------|
| Emerging Markets Debt X | ET35   | Euro   | Obbligazionari misti internazionali |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Emerging Markets Debt X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark                     | Peso % |
|-------------------------------|--------|
| JPM CEMBI Broad Diversified   | 10%    |
| JPM EMBI Global Diversified   | 40%    |
| JPM GBI-EM Global Diversified | 50%    |

L'indice JPM CEMBI Broad Diversified, misura la performance dei titoli obbligazionari corporate emessi dalle società dei Paesi Emergenti.

L'indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite, è un sottoinsieme dell'indice EMBI Global che include titoli di debito sovrano emessi dai governi dei Paesi Emerging Markets, denominati in Euro. Tale indice risulta "Euro hedged".

L'indice JPM GBI-EM Global Diversified traccia la performance dei titoli governativi denominati in Euro, emessi dal governo Italiano.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi e sovranazionali e societari. È caratterizzato da uno stile di gestione a

benchmark di tipo attivo. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza. Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle **Quote** che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;

- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a

AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Emerging Markets Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Emerging Markets Equity X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo       | Codice | Valuta | Categoria              |
|---------------------------|--------|--------|------------------------|
| Emerging Markets Equity X | ET29   | Euro   | Azionari specializzati |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo il significativo apprezzamento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad **AXA MPS Financial DAC**, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Emerging Markets Equity X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark             | Peso % |
|-----------------------|--------|
| MSCI Emerging Markets | 100%   |

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali Paesi Emergenti con una forte crescita economica negli ultimi anni. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si

considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Euro Credit X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Euro Credit X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                          |
|---------------------|--------|--------|------------------------------------|
| Euro Credit X       | ET33   | Euro   | Obbligazionari puri euro corporate |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno Euro Credit X collegato al presente Contratto.

| Benchmark                       | Peso % |
|---------------------------------|--------|
| Iboxx Euro Corporate Bond Index | 100%   |

L'indice Iboxx Euro Corporate Bond Index misura la performance dei titoli di debito corporate denominati in Euro con rating Investment e Investment Grade. I titoli inclusi nell'indice sono caratterizzati da un periodo temporale minimo di 12 mesi alla scadenza.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi appartenenti all'area Euro.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si

considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Euro Government Bond X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Euro Government Bond X (il "**Fondo Interno**") suddiviso in Quote di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo    | Codice | Valuta | Categoria  |
|------------------------|--------|--------|--|
| Euro Government Bond X | ET32   | Euro   | Obbligazionari puri governativi euro medio lungo termine |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Euro Government Bond X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark              | Peso % |
|------------------------|--------|
| JPM EMU ALL MATURITIES | 100%   |

L'indice JPM EMU All Maturities traccia la performance dei titoli obbligazionari denominati in euro emessi da paesi dell'area dell'euro. Potrebbe includere obbligazioni con diverse scadenze, offrendo una panoramica completa delle performance del mercato obbligazionario dell'area dell'euro.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi appartenenti all'area Euro.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo,

contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle **Quote** che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al *Fondo Interno* sono quelli derivanti dalle oscillazioni del *Valore Unitario delle Quote* in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del *Fondo Interno*, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del *Fondo Interno*:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del *Capitale Investito*, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il *Fondo Interno*, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il *Contraente* a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del *Fondo* è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del *Fondo Interno* disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). *AXA MPS Financial DAC*, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, *AXA MPS Financial DAC* può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, *AXA MPS Financial DAC* può variare il *Contratto* in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del *Fondo Interno*, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad *AXA MPS Financial DAC*:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,

Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private European Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato European Equity X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria       |
|---------------------|--------|--------|-----------------|
| European Equity X   | ET27   | Euro   | Azionari Europa |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno European Equity X collegato al presente Contratto.

| Benchmark   | Peso % |
|-------------|--------|
| MSCI Europe | 100%   |

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppati Europei.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari quotati sui mercati statunitensi.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,95% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro

volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Global Balanced Solution X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato **Global Balanced Solution X** (il "**Fondo Interno**") suddiviso in Quote di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da **AXA MPS Financial DAC** per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di **AXA MPS Financial DAC**.

| Denominazione Fondo        | Codice | Valuta | Categoria  |
|----------------------------|--------|--------|------------|
| Global Balanced Solution X | ET37   | Euro   | Flessibili |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** promuove caratteristiche ambientali, sociali, e di governance investendo prevalentemente in veicoli di investimento che promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali, sociali, o di governance o una combinazione di tali caratteristiche, o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 8 del REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

È caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (**Benchmark**).

**AXA MPS Financial DAC**, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di **AXA MPS Financial DAC** la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati. Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Global Balanced Solution X** collegato al presente **Contratto**.

Il fondo è caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (benchmark).

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

**AXA MPS Financial DAC**, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

**AXA MPS Financial DAC**, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe in maniera attiva e flessibile in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (**Benchmark**).

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza. Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,70% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami

Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Global Bond X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Global Bond X (il "Fondo Interno") suddiviso in Quote di uguale valore.

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle Quote del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                           |
|---------------------|--------|--------|-------------------------------------|
| Global Bond X       | ET34   | Euro   | Obbligazionari misti internazionali |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del Capitale Investito.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno Global Bond X collegato al presente Contratto.

| Benchmark   | Peso % |
|---|--------|
| Bloomberg Global Aggregate Total Return Euro Hedged | 75%    |
| BoA Merrill Lynch Global High Yield Euro Hedged     | 25%    |

L'indice Bloomberg Global Aggregate include strumenti di debito corporate e governativi con diversa scadenza, denominati in diverse valute con rating Investment Grade.

L'indice ICE BoA Merrill Lynch Global High Yield Index Euro Hedged traccia la performance del debito corporate denominato in USD, CAD, GBP e EUR avente rating inferiore a "Investment Grade" (rating Moody's, S&P and Fitch), emesso nei mercati domestici e eurobond.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari (inclusi emittenti non investment grade).

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza. Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali egli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami

Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Global Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Global Equity X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria        |
|---------------------|--------|--------|------------------|
| Global Equity X     | ET30   | Euro   | Azionari globali |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno Global Equity X collegato al presente Contratto.

| Benchmark             | Peso % |
|-----------------------|--------|
| MSCI Emerging Markets | 10%    |
| MSCI Europe           | 50%    |
| MSCI Pacific          | 15%    |
| MSCI USA              | 25%    |

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.

L'indice MSCI Europe è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Sviluppati Europei.

L'indice MSCI Pacific è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione dei Paesi Sviluppati della regione pacifica.

L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari internazionali, mantenendo un'adeguata diversificazione geografica e settoriale.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale **AXA MPS Financial DAC** è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle **Quote** che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,95% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;

- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

### a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

### b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

### c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

### d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

### e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

### f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

### g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure

- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Global High Yield X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Global High Yield X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria                                    |
|---------------------|--------|--------|--|
| Global High Yield X | ET36   | Euro   | Obbligazionari puri internazionali corporate |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno Global High Yield X collegato al presente Contratto.

| Benchmark   | Peso % |
|---|--------|
| BofA Merrill Lynch Global High Yield Total Return Euro Hedged | 100%   |

L'indice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index Euro Hedged traccia la performance del debito corporate denominato in USD, CAD, GBP e EUR avente rating inferiore a "Investment Grade" (rating Moody's, S&P and Fitch), emesso nei mercati domestici e eurobond.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani di strumenti e societari (inclusi emittenti non investment grade).

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio

sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,45% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Money Market X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Money Market X (il "**Fondo Interno**") suddiviso in **Quote** di uguale valore.

Il **Premio Unico** e gli eventuali **Versamenti Aggiuntivi** saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle **Quote** del **Fondo Interno** da te prescelto.

Ciascun **Fondo Interno** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria           |
|---------------------|--------|--------|---------------------|
| Money Market X      | ET31   | Euro   | Liquidità area euro |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** ha come obiettivo la conservazione del **Capitale Investito**.

La gestione del **Fondo Interno** e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei **Fondi**, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il **Fondo Interno** presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del **Fondo Interno Money Market X** collegato al presente **Contratto**.

| Benchmark      | Peso % |
|----------------|--------|
| ESTR + 8.5 bps | 100%   |

L'ESTR è il tasso di riferimento a breve termine dell'euro, che segue l'Euro Short-Term Rate (ESTR) aumentato di 8.5 punti base; è stato introdotto dalla Banca Centrale Europea come alternativa al tasso Eonia. L'aggiunta di 8.5 punti base indica un tasso di interesse che include un margine di 8.5 punti base in aggiunta all'ESTR come componente.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del **Fondo Interno**, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il **Fondo Interno** con altro/i **Fondo/i Interno/i** con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il **Fondo Interno** a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del **Fondo Interno** stesso.

Nel caso in cui le **Quote** dei **Fondi Interni** attribuite al **Contratto** dovessero essere tutte annullate, il **Contratto** si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al **Riscatto** totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle **Quote** e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di **Quote** di **Fondi Interni** attribuite al **Contratto**, l'ammontare corrisposto ai **Contraenti** sia inferiore ai **Premi Versati**.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il **Fondo Interno** investe principalmente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento nei mercati monetari, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il **Fondo Interno** potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il **Fondo Interno** potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio

sottostante il **Fondo Interno** e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza**: **AXA MPS Financial DAC** non può garantire che il Valore della **Quota** sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della **Quota** di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 0,85% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie), **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private Pacific Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato Pacific Equity X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria         |
|---------------------|--------|--------|-------------------|
| Pacific Equity X    | ET26   | Euro   | Azionari Pacifico |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno Pacific Equity X collegato al presente Contratto.

| Benchmark    | Peso % |
|--------------|--------|
| MSCI Pacific | 100%   |

L'indice MSCI Pacific è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione dei Paesi Sviluppati della regione pacifica.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le Quote dei Fondi Interni attribuite al Contratto dovessero essere tutte annullate, il Contratto si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al Riscatto totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle Quote e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di Quote di Fondi Interni attribuite al Contratto, l'ammontare corrisposto ai Contraenti sia inferiore ai Premi Versati.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati sviluppati ed in via di sviluppo che si affacciano sul Pacifico.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,95% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si

considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).

# Regolamento del Fondo Interno

## Selezione Agile Private USA Equity X

### Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno

AXA MPS Financial DAC ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un fondo denominato USA Equity X (il "Fondo Interno") suddiviso in *Quote* di uguale valore.

Il *Premio Unico* e gli eventuali *Versamenti Aggiuntivi* saranno impiegati da AXA MPS Financial DAC per l'acquisto delle *Quote* del Fondo Interno da te prescelto.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività di AXA MPS Financial DAC.

| Denominazione Fondo | Codice | Valuta | Categoria             |
|---------------------|--------|--------|-----------------------|
| USA Equity X        | ET28   | Euro   | Azionari Nord America |

### Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del *Capitale Investito*.

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono ad AXA MPS Financial DAC, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

AXA MPS Financial DAC, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni e deleghe gestionali, che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di AXA MPS Financial DAC la quale esercita un costante controllo sulle operazioni attuate dai soggetti delegati.

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del Fondo Interno USA Equity X collegato al presente *Contratto*.

| Benchmark | Peso % |
|-----------|--------|
| MSCI USA  | 100%   |

L'indice MSCI USA e' un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.

### Art. 3 - Fusione con altri Fondi

AXA MPS Financial DAC, se ne ravvisa l'esigenza in una prospettiva di maggior efficienza, sia in termini di costi che di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire il tuo interesse, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con simili caratteristiche e politiche di investimento omogenee.

AXA MPS Financial DAC, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Nel caso in cui le *Quote* dei *Fondi Interni* attribuite al *Contratto* dovessero essere tutte annullate, il *Contratto* si intenderà automaticamente risolto e si applicheranno le previsioni relative al *Riscatto* totale, alle quali si rinvia, quanto alla valorizzazione delle *Quote* e alla liquidazione della prestazione. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per gli investitori e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

È possibile che, anche in caso di annullamento del numero di *Quote* di *Fondi Interni* attribuite al *Contratto*, l'ammontare corrisposto ai *Contraenti* sia inferiore ai *Premi Versati*.

### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari quotati del mercato statunitense.

È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale AXA MPS Financial DAC è sottoposta ai fini di vigilanza.

Il Fondo Interno potrebbe investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, contratti forward e futures; finalizzati principalmente alla riduzione dei rischi finanziari, alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno e/o per obiettivi d'investimento secondo le condizioni e limiti previsti dalla Central Bank of Ireland.

## Art. 5 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

**AXA MPS Financial DAC** determina quotidianamente il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il **Valore Unitario delle Quote** del **Fondo Interno** è determinato da **AXA MPS Financial DAC** dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo del **Fondo Interno**, al netto dei costi come descritti agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle **Condizioni di Assicurazioni**, per il numero delle **Quote** presenti nel **Fondo Interno**, salvo il verificarsi di **Eventi di Turbativa del Fondo Interno**.

**Eventi di Turbativa del Fondo Interno**: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel **Fondo Interno**, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del **Fondo Interno** da parte di **AXA MPS Financial DAC**, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa della sopravvenuta "illiquidità" di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** provvederà appena possibile a determinare il valore del **Fondo Interno** secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il **Fondo Interno**: Nel caso in cui **AXA MPS Financial DAC** sospenda la valorizzazione del **Fondo Interno** a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di **Quota** non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del **Fondo Interno**, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente **Contratto** resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del **Fondo Interno**. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile ad **AXA MPS Financial DAC**. In ogni caso, **AXA MPS Financial DAC** potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del **Fondo Interno** appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui **AXA MPS Financial DAC** è obbligata a eseguire i pagamenti.

**Avvertenza: AXA MPS Financial DAC non può garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione.**

Al verificarsi di tale ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, **AXA MPS Financial DAC** non potrà essere ritenuta responsabile e nessuna reintegrazione sarà da questa dovuta in favore del **Contraente**.

## Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del **Fondo Interno** grava una commissione di gestione pari a 1,95% calcolata quotidianamente e prelevata mensilmente dal fondo interno.

Il **Fondo Interno** può investire parte del proprio patrimonio in quote di OICR, pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il **Fondo Interno** investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle SGR. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di rebates ad **AXA MPS Financial DAC**, tali utilità saranno riconosciute interamente al patrimonio del **Fondo Interno**.

Sono a carico del **Fondo Interno** anche gli eventuali seguenti costi:

- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

## Art. 7 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al **Fondo Interno** sono quelli derivanti dalle oscillazioni del **Valore Unitario delle Quote** in cui questo è diviso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del **Fondo Interno**, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del **Fondo Interno**:

a) Rischio connesso alla variazione del prezzo

Il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del **Capitale Investito**, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) Rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) Rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il **Fondo Interno**, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) Rischio di credito/Rischio di Controparte

È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

e) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;

f) Rischio d'interesse

Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;

g) Altri fattori di rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il **Contraente** a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

Il profilo di rischio del **Fondo** è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del **Fondo Interno** disponibile sul nostro sito web [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie). **AXA MPS Financial DAC**, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

## Art. 8 - Modifiche al Regolamento

Nei tuoi interessi, **AXA MPS Financial DAC** può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi, della normativa secondaria di attuazione ad esso applicabile, o del cambiamento dei criteri gestionali.

Inoltre, **AXA MPS Financial DAC** può variare il **Contratto** in relazione alle caratteristiche essenziali del prodotto, e alla disciplina del **Fondo Interno**, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, al regime dei costi e al profilo di rischio.

Sarai informato per tempo riguardo queste modifiche e, se non intendi accettarle, dovrai darne comunicazione ad **AXA MPS Financial DAC**:

- via e-mail scrivendo a [supporto@axa-mpsfinancial.ie](mailto:supporto@axa-mpsfinancial.ie); oppure
- a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a  
AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami  
Wolfe Tone House, 43-45 Wolfe Tone Street,  
Dublin, D01 HP90 - Ireland

entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione di **AXA MPS Financial DAC**. In tal caso il **Contratto** si

considererà risolto e ti sarà restituito un importo pari al **Valore di Riscatto** totale così come calcolato ai sensi dell'Art 2.8.1 delle **Condizioni di Assicurazione** e, laddove le modifiche incidano negativamente ed in modo rilevante sui tuoi diritti, del **Beneficiario** o entrambi, senza il pagamento di alcun costo o eventuale penale (es. **Costi di Riscatto** ).