Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Obblig Corporate Italia (UG24S0AF3000)

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 **PIR Obblig Corporate Italia** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Obblig Corporate Italia (UG24S0AF3000)	AF30	Euro	Obbligazionario

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento. 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*** **PIR Obblig Corporate Italia** collegato al presente ***Contratto***:

Benchmark	Peso %
BofA Merril Lynch 1-10 Year Italy Government Index	100%

L'indice ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index (Bloomberg Ticker G5I0) traccia l'andamento del debito pubblico sovrano denominato in euro emesso dal governo italiano nel mercato nazionale o eurobond italiano. I titoli qualificati devono avere durata pari almeno a 18 mesi dal momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, una cedola fissa e un ammontare minimo circolante di un miliardo di euro.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del 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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi

dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il ***Fondo Interno*** può investire principalmente:
- in titoli obbligazionari societari senza alcuna specifica restrizione di merito creditizio;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE che investono in obbligazioni societarie.
Il fondo investe in misura contenuta in:
- Azioni; titoli di stato; strumenti del mercato monetario e in quote di OICR e/o ETF di tipo azionario, obbligazionario governativo e monetario.
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*** potrà investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, swaps, 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

I ***Premi Versati*** vengono investiti in ***Quote*** dei ***Fondi Interni*** da te selezionati. Il numero di ***Quote*** assegnate si ottiene dividendo il ***Premio Versato***, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle ***Condizioni di Assicurazione***, per il ***Valore Unitario della Quota*** relativo al ***Fondo Interno*** o ai ***Fondi Interni*** prescelti.

Il ***Valore Unitario delle Quote*** dei ***Fondi Interni*** viene determinato quotidianamente da ***AXA MPS Financial DAC*** come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di ***Quote***, al netto delle spese e delle ***Commissioni di Gestione***, con riferimento a ciascuna ***Data di Valorizzazione***. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il ***Valore Unitario delle Quote*** non è disponibile, sarà calcolato il primo ***Giorno Lavorativo*** utile successivo. Il ***Valore Unitario delle Quote***, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di ***AXA MPS Financial DAC*** (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del ***Premio Versato*** coincide con la ***Data di Decorrenza*** del ***Contratto***.
Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'***Assicurato***, per il ***Riscatto***, per l'esercizio del diritto di ***Recesso*** o di switch, coincide con il secondo ***Giorno Lavorativo*** successivo alla data di ricezione, da parte di ***AXA MPS Financial DAC***, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, ***AXA MPS Financial DAC*** ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del ***Fondo Interno*** grava una commissione di gestione pari a 1,40% calcolata quotidianamente e prelevata mesilmente 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 ("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 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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione***.

Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Bilanciato Italia (UG24S0AF3800)

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 **PIR Bilanciato Italia** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Bilanciato Italia (UG24S0AF3100)	AF31	Euro	Bilanciato

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo il moderato apprezzamento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento.
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 **PIR Bilanciato Italia** collegato al presente contratto:

Benchmark	Peso %
BofA Merril Lynch 1-10 Year Italy Government Index	70%
FTSE Italia All-Share Index	30%

L'indice ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index (Bloomberg Ticker G5I0) traccia l'andamento del debito pubblico sovrano denominato in euro emesso dal governo italiano nel mercato nazionale o eurobond italiano. I titoli qualificati devono avere durata pari almeno a 18 mesi dal momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, una cedola fissa e un ammontare minimo circolante di un miliardo di euro.
L'indice FTSE Italia All-Share (Bloomberg Ticker ITLMS) è un indice ponderato a capitalizzazione libera che comprende tutti i componenti dei indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del 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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il ***Fondo Interno*** può investire prevalentemente:
- in titoli obbligazionari societari senza alcuna specifica restrizione di merito creditizio;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE che investono in obbligazioni societarie.
Il fondo investe in misura contenuta in:
- titoli di stato; strumenti del mercato monetario e in quote di OICR e/o ETF di tipo obbligazionario e monetario.
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*** potrà investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, swaps, 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

I ***Premi Versati*** vengono investiti in ***Quote*** dei ***Fondi Interni*** da te selezionati. Il numero di ***Quote*** assegnate si ottiene dividendo il ***Premio Versato***, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle ***Condizioni di Assicurazione***, per il ***Valore Unitario della Quota*** relativo al ***Fondo Interno*** o ai ***Fondi Interni*** prescelti.

Il ***Valore Unitario delle Quote*** dei ***Fondi Interni*** viene determinato quotidianamente da ***AXA MPS Financial DAC*** come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di ***Quote***, al netto delle spese e delle ***Commissioni di Gestione***, con riferimento a ciascuna ***Data di Valorizzazione***. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il ***Valore Unitario delle Quote*** non è disponibile, sarà calcolato il primo ***Giorno Lavorativo*** utile successivo. Il ***Valore Unitario delle Quote***, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di ***AXA MPS Financial DAC*** (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del ***Premio Versato*** coincide con la ***Data di Decorrenza*** del ***Contratto***.
Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'***Assicurato***, per il ***Riscatto***, per l'esercizio del diritto di ***Recesso*** o di switch, coincide con il secondo ***Giorno Lavorativo*** successivo alla data di ricezione, da parte di ***AXA MPS Financial DAC***, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, ***AXA MPS Financial DAC*** ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del ***Fondo Interno*** grava una commissione di gestione pari a 1,60% calcolata quotidianamente e prelevata mesilmente 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 ("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 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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione***.

Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Azionario Italia (UG24S0AF3200)

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 **PIR Azionario Italia** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Azionario Italia (UG24S0AF3200)	AF32	Euro	Azionario

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo il significativo apprezzamento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento. 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.
Di seguito si riporta la composizione del benchmark del ***Fondo Interno*** **PIR Azionario Italia** collegato al presente ***Contratto***:

Benchmark	Peso %
FTSE Italia All-Share Index	100%

L'indice FTSE Italia All-Share è un indice che rappresenta la performance del mercato azionario Italiano e comprende tutti i titoli che compongono gli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del 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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e

modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il ***Fondo Interno*** può investire principalmente in:
- Titoli del mercato azionario;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE di tipo azionario.
Il fondo investe in misura contenuta in:
- Strumenti del mercato monetario e Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE di tipo monetario.
Al verificarsi di condizioni eccezionali, il ***Fondo Interno*** potrebbe inoltre investire l'intero patrimonio netto nelle seguenti attività:
- Titoli obbligazionari di emittenti sovrani o garantiti da Stati sovrani e organismi sovranazionali;
- Titoli obbligazionari di emittenti societari senza alcuna specifica restrizione di merito creditizio;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE di tipo obbligazionario;
- Strumenti del mercato monetario e Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE di tipo monetario.
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*** potrà investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, swaps, 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

I ***Premi Versati*** vengono investiti in ***Quote*** dei ***Fondi Interni*** da te selezionati. Il numero di ***Quote*** assegnate si ottiene dividendo il ***Premio Versato***, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle ***Condizioni di Assicurazione***, per il ***Valore Unitario della Quota*** relativo al ***Fondo Interno*** o ai ***Fondi Interni*** prescelti.

Il ***Valore Unitario delle Quote*** dei ***Fondi Interni*** viene determinato quotidianamente da ***AXA MPS Financial DAC*** come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di ***Quote***, al netto delle spese e delle ***Commissioni di Gestione***, con riferimento a ciascuna ***Data di Valorizzazione***. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il ***Valore Unitario delle Quote*** non è disponibile, sarà calcolato il primo ***Giorno Lavorativo*** utile successivo. Il ***Valore Unitario delle Quote***, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di ***AXA MPS Financial DAC*** (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del ***Premio Versato*** coincide con la ***Data di Decorrenza*** del ***Contratto***.
Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'***Assicurato***, per il ***Riscatto***, per l'esercizio del diritto di ***Recesso*** o di switch, coincide con il secondo ***Giorno Lavorativo*** successivo alla data di ricezione, da parte di ***AXA MPS Financial DAC***, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, ***AXA MPS Financial DAC*** ti comunicherà per iscritto, entro dieci ***Giorni Lavorativi*** dalla ***Data di Valorizzazione*** delle ***Quote***, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del ***Premio Versato*** e di quello investito, la ***Data di Decorrenza***, il numero delle ***Quote*** attribuite, il loro ***Valore Unitario***, nonchè la relativa ***Data di Valorizzazione***.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del ***Fondo Interno*** grava una commissione di gestione pari a 2,00% 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 ("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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione*** .

Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Difensivo Diversificato (UG24S0AF3600)

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 **PIR Difensivo Diversificato** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Difensivo Diversificato (UG24S0AF3600)	AF36	Euro	Bilanciato

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo il moderato apprezzamento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento.
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*** **PIR Difensivo Diversificato** collegato al presente ***Contratto***.

Benchmark	Peso %
FTSE Italia All-Share Index	15%
MSCI USA	8%
MSCI Emerging Markets	7%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	10%
ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index	60%

L'indice FTSE Italia All-Share è un indice che rappresenta la performance del mercato azionario Italiano e comprende tutti i titoli che compongono gli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.
L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato 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 "Unhedged in Local Currency".
L'indice ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index traccia l'andamento del debito pubblico sovrano denominato in euro emesso dal governo italiano nel mercato nazionale o eurobond italiano. I titoli qualificati devono avere durata pari almeno a 18 mesi dal momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, una cedola fissa e un ammontare minimo circolante di un miliardo di 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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il *Fondo Interno* investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il *Fondo Interno* può investire prevalentemente in:
- in titoli obbligazionari societari senza alcuna specifica restrizione di merito creditizio;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE che investono in obbligazioni governative e societarie.

Il fondo investe in misura significativa in:
- Azioni e quote di OICR e/o ETF di tipo azionario.

Il fondo investe in misura contenuta in:
- titoli di stato; strumenti del mercato monetario e in quote di OICR e/o ETF di tipo monetario.

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* potrà 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

I *Premi Versati* vengono investiti in *Quote* dei *Fondi Interni* da te selezionati. Il numero di *Quote* assegnate si ottiene dividendo il *Premio Versato*, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle *Condizioni di Assicurazione*, per il *Valore Unitario della Quota* relativo al *Fondo Interno* o ai *Fondi Interni* prescelti.

Il *Valore Unitario delle Quote* dei *Fondi Interni* viene determinato quotidianamente da *AXA MPS Financial DAC* come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di *Quote*, al netto delle spese e delle *Commissioni di Gestione*, con riferimento a ciascuna *Data di Valorizzazione*. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il *Valore Unitario delle Quote* non è disponibile, sarà calcolato il primo *Giorno Lavorativo* utile successivo. Il *Valore Unitario delle Quote*, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di *AXA MPS Financial DAC* (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del *Premio Versato* coincide con la *Data di Decorrenza* del *Contratto*.
Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il

decesso dell'*Assicurato*, per il *Riscatto*, per l'esercizio del diritto di *Recesso* o di switch, coincide con il secondo *Giorno Lavorativo* successivo alla data di ricezione, da parte di *AXA MPS Financial DAC*, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, *AXA MPS Financial DAC* ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del *Fondo Interno* grava una commissione di gestione pari a 1,60% 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 ("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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione***.

Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Equilibrato Diversificato (UG24S0AF3700)

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 **PIR Equilibrato Diversificato** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Equilibrato Diversificato (UG24S0AF3700)	AF37	Euro	Bilanciato

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo l'apprezzamento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento. 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*** **PIR Equilibrato Diversificato** collegato al presente ***Contratto***.

Benchmark	Peso %
FTSE Italia All-Share index	25%
MSCI USA	11%
MSCI Emerging Markets	10,5%
MSCI Pacific	3,5%
ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index	50%

L'indice FTSE Italia All-Share è un indice che rappresenta la performance del mercato azionario Italiano e comprende tutti i titoli che compongono gli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
L'indice MSCI USA è un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.
L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti.
L'indice ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index traccia l'andamento del debito pubblico sovrano denominato in euro emesso dal governo italiano nel mercato nazionale o eurobond italiano. I titoli qualificati devono avere durata pari almeno a 18 mesi dal momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, una cedola fissa e un ammontare minimo circolante di un miliardo di euro.
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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il ***Fondo Interno*** può investire prevalentemente:
- in titoli obbligazionari societari senza alcuna specifica restrizione di merito creditizio;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE che investono in titoli azionari e in obbligazioni societarie;
- Titoli azionari.

Il fondo investe in misura contenuta in:
- titoli di stato; strumenti del mercato monetario e in quote di OICR e/o ETF di tipo obbligazionario governativo e monetario.

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*** potrà investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, swaps, 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

I ***Premi Versati*** vengono investiti in ***Quote*** dei ***Fondi Interni*** da te selezionati. Il numero di ***Quote*** assegnate si ottiene dividendo il ***Premio Versato***, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle ***Condizioni di Assicurazione***, per il ***Valore Unitario della Quota*** relativo al ***Fondo Interno*** o ai ***Fondi Interni*** prescelti.

Il ***Valore Unitario delle Quote*** dei ***Fondi Interni*** viene determinato quotidianamente da ***AXA MPS Financial DAC*** come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di ***Quote***, al netto delle spese e delle ***Commissioni di Gestione***, con riferimento a ciascuna ***Data di Valorizzazione***. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il ***Valore Unitario delle Quote*** non è disponibile, sarà calcolato il primo ***Giorno Lavorativo*** utile successivo. Il ***Valore Unitario delle Quote***, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di ***AXA MPS Financial DAC*** (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del ***Premio Versato*** coincide con la ***Data di Decorrenza*** del ***Contratto***.

Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'*Assicurato*, per il *Riscatto*, per l'esercizio del diritto di *Recesso* o di switch, coincide con il secondo *Giorno Lavorativo* successivo alla data di ricezione, da parte di *AXA MPS Financial DAC*, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, *AXA MPS Financial DAC* ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del *Fondo Interno* grava una commissione di gestione pari a 1,60% 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 ("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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione***.

Regolamento del Fondo Interno

Unit Multifondo Italia - PIR
PIR Dinamico Diversificato (UG24S0AF3800)

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 **PIR Dinamico Diversificato** (il "***Fondo Interno***") suddiviso in ***Quote*** di uguale valore.
I ***Premi Versati*** saranno impiegati da ***AXA MPS Financial DAC*** per l'acquisto delle ***Quote*** del ***Fondo Interno***.
Ciascun ***Fondo Interno*** costituisce patrimonio separato dalle altre attività di ***AXA MPS Financial DAC***.

Denominazione Fondo	Codice	Valuta	Categoria
PIR Dinamico Diversificato (UG24S0AF3800)	AF38	Euro	Bilanciato

Art. 2 - Obiettivo del Fondo Interno

Il ***Fondo Interno*** ha come obiettivo l'apprezzamento del ***Capitale Investito*** sull'orizzonte temporale d'investimento. 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*** **PIR Dinamico Diversificato** collegato al presente ***Contratto***.

Benchmark	Peso %
FTSE Italia All-Share index	45%
MSCI USA	13%
MSCI Emerging Markets	12%
ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index	30%

L'indice FTSE Italia All-Share è un indice che rappresenta la performance del mercato azionario Italiano e comprende tutti i titoli che compongono gli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
In ogni caso si specifica che il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
L'indice MSCI USA e' un indice azionario che traccia la performance delle aziende a media e larga capitalizzazione del mercato US.
L'indice MSCI Emerging Markets e' un indice azionario costituito da aziende a media e larga capitalizzazione del mercato dei Paesi Emergenti
L'indice ICE BofAML 1-10 Year Italy Government Index traccia l'andamento del debito pubblico sovrano denominato in euro emesso dal governo italiano nel mercato nazionale o eurobond italiano. I titoli qualificati devono avere durata pari almeno a 18 mesi dal momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, una cedola fissa e un ammontare minimo circolante di un miliardo di 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.

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.

Art. 4 - Caratteristiche del Fondo Interno

Il *Fondo Interno* investe, direttamente o indirettamente, in ciascun anno solare di durata del piano, per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'art.73 del Testo Unico delle imposte sui redditi, di cui al Decreto del Presidente della Repubblica 22 Dicembre 1986, n.917, o in Paesi UE o in Stati aderenti all'accordo sullo Spazio Economico Europeo (SEE), con stabili organizzazioni in Italia che soddisfano le condizioni richieste dall'articolo 1, commi 100-114 della Legge n. 232 dell'11 Dicembre 2016, dall'articolo 1, commi 211-215 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018, in quanto compatibili, dall'articolo 13 bis, commi 2-4 della legge n. 157 del 19 dicembre 2019 e successive integrazioni e modifiche.
Inoltre, la predetta quota del 70% deve essere investita per almeno il 25% (corrispondente al 17.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, e per almeno un ulteriore 5% (corrispondente al 3.5% del valore totale del fondo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE MID della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati.
Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti per una quota superiore al 10 per cento del totale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.
Il *Fondo Interno* può investire prevalentemente in:
- Titoli azionari;
- Quote di organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e/o Exchange Traded Fund (ETF) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE che investono in titoli azionari.

Il fondo investe in misura significativa in.
- Azioni e quote di OICR e/o ETF di tipo obbligazionario.

Il Fondo Internoinveste in misura contenuta in:
- titoli di stato; strumenti del mercato monetario e in quote di OICR e/o ETF di tipo obbligazionario governativo e monetario.

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* potrà investire in strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, swaps, 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

I *Premi Versati* vengono investiti in *Quote* dei *Fondi Interni* da te selezionati. Il numero di *Quote* assegnate si ottiene dividendo il *Premio Versato*, al netto dei costi di cui agli Artt. 2.5.2 e 2.6.2 delle *Condizioni di Assicurazione*, per il *Valore Unitario della Quota* relativo al *Fondo Interno* o ai *Fondi Interni* prescelti.

Il *Valore Unitario delle Quote* dei *Fondi Interni* viene determinato quotidianamente da *AXA MPS Financial DAC* come rapporto tra patrimonio netto del fondo e numero di *Quote*, al netto delle spese e delle *Commissioni di Gestione*, con riferimento a ciascuna *Data di Valorizzazione*. In circostanze eccezionali esterne alla società, se il *Valore Unitario delle Quote* non è disponibile, sarà calcolato il primo *Giorno Lavorativo* utile successivo. Il *Valore Unitario delle Quote*, così determinato, viene poi pubblicato quotidianamente sul sito internet di *AXA MPS Financial DAC* (www.axa-mpsfinancial.ie).

Il giorno di riferimento per le operazioni di investimento del *Premio Versato* coincide con la *Data di Decorrenza* del *Contratto*.
Il giorno di riferimento per l'operazione di disinvestimento conseguente alla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'*Assicurato*, per il *Riscatto*, per l'esercizio del diritto di *Recesso* o di switch, coincide con il secondo *Giorno Lavorativo* successivo alla data di ricezione, da parte di *AXA MPS Financial DAC*, della richiesta relativa all'operazione, se corredata dalla documentazione necessaria.

AXA MPS Financial DAC ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Con riferimento ai Versamenti Aggiuntivi, *AXA MPS Financial DAC* ti comunicherà per iscritto, entro dieci *Giorni Lavorativi* dalla *Data di Valorizzazione* delle *Quote*, mediante la lettera di conferma dell'investimento: l'ammontare del *Premio Versato* e di quello investito, la *Data di Decorrenza*, il numero delle *Quote* attribuite, il loro *Valore Unitario*, nonchè la relativa *Data di Valorizzazione*.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

Sul patrimonio netto del *Fondo Interno* grava una commissione di gestione pari a 1,60% calcolata quotidianamente e prelevata mesilmente 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 ("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 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. ***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

AXA MPS Financial DAC può modificare questo Regolamento a seguito di variazioni delle leggi e della normativa secondaria di attuazione applicabile. Per circostanze non attribuibili a cambiamenti normativi, il presente Regolamento può inoltre essere modificato per quanto riguarda i criteri gestionali, a condizione che la modifica non sia sfavorevole per te.

Per più informazioni riguardo le variazioni contrattuali, fai riferimento all'Articolo 2.10 delle ***Condizioni di Assicurazione***.