

Parte I del Prospetto d'Offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 09/07/2013

Data di validità della Parte I: dal 10/07/2013

A) Informazioni generali

1. L'Impresa di assicurazione

Denominazione: AXA MPS Financial Limited
Forma giuridica: Limited
Nazionalità: Irlandese
Indirizzo sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2 – Irlanda.
Gruppo di appartenenza: Gruppo AXA.
Numero Verde: 800 - 029340
email: info@axa-mpsfinancial.ie
Sito internet: www.axa-mps.it

L'Impresa è stata autorizzata dall'Autorità di vigilanza irlandese, Central Bank of Ireland, all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento n. C33602 emesso in data 14/05/1999. L'Impresa di assicurazione opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell'art. 24 del D. Lgs. 07/09/2005, n.209 ed è soggetta al controllo della Central Bank of Ireland.

Per ulteriori informazioni sull'Impresa di Assicurazione e sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III, Sezione A, par. 1 del Prospetto d'offerta.

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

L'investimento finanziario presenta elementi di rischio che gli Investitori-Contraenti devono valutare attentamente prima di aderire alla proposta relativa all'investimento finanziario. Gli Investitori-Contraenti, pertanto, sono invitati a sottoscrivere il Contratto solo qualora abbiano compreso la natura e il grado di rischio sotteso all'investimento finanziario proposto. E' inoltre opportuno che gli Investitori-Contraenti valutino attentamente se il Contratto costituisce un investimento adeguato al loro profilo di rischio.

Il Contratto è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo Unit Linked, a premio unico e di durata prestabilita, denominato **AXA MPS Valore Performance-Progresso**. In generale i contratti di assicurazione sulla vita di tipo unit linked sono contratti le cui prestazioni (ovvero le somme dovute dall'impresa di assicurazione all'Investitore-Contraente) sono direttamente collegate all'andamento finanziario di un fondo interno o esterno all'Impresa di Assicurazione, e per tale ragione, comportano per l'Investitore-Contraente rischi finanziari riconducibili alle caratteristiche del fondo sottostante. In particolare, le prestazioni del Contratto sono collegate all'andamento degli attivi che compongono il Fondo Interno dell'Impresa di Assicurazione, denominato **AXA MPS VP16 Progresso**.

Si illustrano di seguito i rischi connessi al Fondo Interno collegato al presente Contratto:

a) rischio di credito (o di controparte)

Il rischio di credito rappresenta il rischio che un evento inatteso, relativo alla capacità di rimborso o al merito creditizio di una controparte, in particolare emittente di titoli di debito (obbligazioni governative e corporate) o controparte di contratti derivati, faccia variare il valore della propria posizione creditizia, dando luogo ad una diminuzione o ad un azzeramento del valore della posizione stessa.

b) rischio di 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 sospesa oppure rimessa a valutazioni discrezionali;

c) 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;

d) 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 Interno e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti sottostanti.

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 l'investitore 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.

In conseguenza dei rischi sopra menzionati esiste l'eventualità che l'Investitore-Contrattante non ottenga, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

L'investimento finanziario nel Fondo Interno può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari ed ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) par. 9 del presente Prospetto d'offerta.

3. Conflitti d'interesse

L'Impresa di Assicurazione appartiene al Gruppo Axa ed è detenuta per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A, a sua volta detenuta per il 50% da AXA Mediterranean Holding S.A., società del Gruppo AXA e per il 50% da Banca Monte Paschi di Siena S.p.A., capogruppo del Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

Al riguardo, si segnalano i seguenti rapporti:

- a) il Fondo Interno potrebbe investire in uno o più OICR armonizzati o non armonizzati gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, fino ad un massimo del 100% del patrimonio del Fondo interno stesso. Tali OICR potrebbero a loro volta investire in attivi emessi, promossi o gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena;
- b) il Fondo Interno potrebbe investire in uno o più titoli obbligazionari e/o azionari emes-

si, promossi o gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena fino ad un massimo del 100% del patrimonio del Fondo interno stesso;

- c) nelle operazioni di compravendita degli attivi sottostanti il Fondo Interno è possibile ricorrere all'intermediazione di società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena nonché all'utilizzo di contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate.

L'Impresa di assicurazione s'impegna in ogni caso a operare in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-Contraenti e a ottenere per essi il miglior risultato possibile con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni poste in essere.

L'Impresa di Assicurazione può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento degli Investitori-Contraenti, avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire.

L'impresa di Assicurazione è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto d'interesse originate, in relazione alla fornitura dei servizi oggetto dell'attività dell'Impresa di Assicurazione agli Investitori-Contraenti, da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. Tali procedure prevedono il coinvolgimento delle funzioni operative e di controllo dell'Impresa di Assicurazione, le quali qualora necessario riporteranno al Consiglio di Amministrazione la situazione oggetto del conflitto. L'Impresa di Assicurazione garantisce in ogni caso che, pur in presenza di potenziali situazioni di conflitto di interesse, l'operatività sia diretta che delegata viene svolta in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti.

In relazione ai limiti in operazioni con parti correlate, il Fondo Interno potrebbe investire in attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena fino al 100% del patrimonio netto.

4. Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, posta ordinaria, fax o email, a:

AXA MPS Financial Limited – Ufficio Reclami

George's Quay Plaza, 1 George's Quay
Dublin 2 – Ireland
Fax +35316439142

Numero Verde: 800 - 029340

email: reclami@axa-mpsfinancial.ie

Qualora l'evasione del reclamo richieda la comunicazione di dati personali, l'Impresa di Assicurazione, in ossequio anche alle disposizioni di cui al D.Lgs. 196/03, invierà risposta esclusivamente all'indirizzo dell'Investitore-Contraente indicato in polizza.

Nel caso in cui l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nei termini massimi previsti dalla normativa vigente, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione:

- **per questioni attinenti il Contratto a:** IVASS – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 800.48.666.1
- **per questioni attinenti alla trasparenza informativa a:** CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201;
- **per ulteriori questioni:** alle altre Autorità amministrative competenti.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

Eventuali reclami potranno inoltre essere indirizzati all'Autorità irlandese competente al seguente indirizzo: Central Bank of Ireland - Consumer Protection Codes Department, PO Box 9138, College Green - Dublin 2 (Ireland).

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il sito internet dell'Impresa di Assicurazione all'indirizzo www.axa-mps.it.

B) Informazioni sul prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

5.1 Caratteristiche del contratto

Il Contratto intende soddisfare allo stesso tempo le esigenze d'investimento del risparmio e incremento del capitale investito nel Fondo Interno, protetto e gestito, su un orizzonte temporale pari alla durata contrattuale, e quella di copertura assicurativa per il caso di decesso.

In particolare, il Fondo Interno persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

- 1) un obiettivo di protezione (**Obiettivo di Protezione**), che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato;
- 2) un obiettivo di performance (**Obiettivo di Performance**), che mira alla corresponsione (a) di *Cedole Variabili* a specifici anniversari di polizza e (b) di un *Importo Variabile* a scadenza.

5.2 Durata del contratto

Il Contratto ha una durata fissa pari a 6 anni e 11 mesi, dalla data di decorrenza (23/10/2013, la **Data di Decorrenza**) alla data di scadenza (23/09/2020, la **Data di Scadenza**).

Al momento della sottoscrizione del Contratto, l'Assicurato dovrà avere un'età superiore a 18 anni ed inferiore ad 85 anni.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto prevede il versamento di un premio unico d'importo minimo pari a 2.500,00 euro. Non è prevista la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi successivi.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Premio Versato, al netto dei costi (il **Capitale Investito**), è investito in quote del Fondo Interno, di diritto irlandese.

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	AXA MPS Valore Performance-Progresso
Denominazione del Fondo Interno	AXA MPS VP16 Progresso
Codice del Fondo Interno	PU16
Gestore	Il Gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione, di diritto irlandese, appartenente al Gruppo AXA, con sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda.
Finalità dell'investimento finanziario	L'investimento nel Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 6 anni e 11 mesi e quello di copertura assicurativa per il caso di decesso. In particolare, il Fondo Interno persegue l'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

Il valore del capitale a scadenza o al momento del riscatto o in caso di decesso è determinato dal valore alla medesima data delle quote del Fondo Interno.

a) Tipologia di gestione del Fondo Interno

“A obiettivo di rendimento/protetta”.

Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

b) Obiettivo della gestione

Il Fondo Interno ha come obiettivo generale l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 6 anni e 11 mesi. In particolare, il Fondo Interno persegue i seguenti obiettivi, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

- 1) un obiettivo di protezione (**'Obiettivo di Protezione'**), che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato;
- 2) un obiettivo di performance (**'Obiettivo di Performance'**), che mira alla corresponsione (a) di *Cedole Variabili* a specifici anniversari di polizza e (b) di un *Importo Variabile* a scadenza.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il patrimonio del Fondo Interno interamente in quote del fondo riservato di diritto irlandese non armonizzato ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - denominato *Rainbow Fund XVI* (di seguito, il Fondo Non Armonizzato) (ISIN IE00BBJNNS50) e gestito da Anima Asset Management Ltd. Il Fondo Non Armonizzato è un comparto del Trust di diritto irlandese *Rainbow QIF*. Il Fondo Non Armonizzato potrà investire nella tipologia di strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno (elencati nella Scheda Sintetica, Informazioni Specifiche, Sezione “Politica di Investimento”) tra cui strumenti obbligazionari, emessi da soggetti governativi e/o corporate, strumenti derivati (quotati e/o over the counter (OTC), inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, asset swap, total return swap e swaption) nonché organismi di Investimento Collettivo del Risparmio armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, o autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria), o non armonizzati (gli **'OICR'**).

Il Fondo Non Armonizzato potrà investire nella tipologia di strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno, come elencati sopra. Si precisa che la gestione attiva del Fondo Non Armonizzato da parte di Anima Asset Management Ltd. risulta coerente con gli obiettivi del Fondo Interno di seguito descritti, e viene attuata mediante l'allocatione degli investimenti inclusi nel Fondo Non Armonizzato. Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta Anima Asset Management Ltd intende investire il patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato in titoli di Stato Italiani (BTP) in maniera principale e in strumenti derivati *Over The Counter* nonché OICR in maniera residuale.

In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocatione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance del Fondo Interno stesso.

	<p>c) Qualifica Ai sensi del diritto irlandese, non è prevista nessuna qualifica per il Fondo Interno.</p>															
<p>7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato</p>	<p>d) Valuta di denominazione Euro</p> <p>In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento è pari a 6 anni e 11 mesi.</p>															
<p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p>	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio - alto.</p> <p>Il grado di rischio del Fondo Interno è il quinto livello in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno stesso.</p> <p>f) Scenari probabilistici dell'investimento Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" data-bbox="453 904 1477 1160"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th>Probabilità</th> <th>Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>19,50%</td> <td>83,51%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>0,44%</td> <td>100,11%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>78,51%</td> <td>105,90%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>1,55%</td> <td>138,23%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Nota: La tabella degli scenari di rendimento è valutata nell'ipotesi di risultati generati in condizioni non risultanti da una gestione attiva delle componenti sottostanti il Fondo Interno e nell'ipotesi in cui le Cedole Variabili previste siano calcolate sul livello minimo previsto.</i></p> <p>Avvertenza: i valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</p> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.</p>	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	Il rendimento è negativo	19,50%	83,51%	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,44%	100,11%	Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	78,51%	105,90%	Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,55%	138,23%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali														
Il rendimento è negativo	19,50%	83,51%														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,44%	100,11%														
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	78,51%	105,90%														
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,55%	138,23%														
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del Fondo Interno Protetta</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari¹ Il Fondo Interno potrà investire nei seguenti strumenti finanziari:</p> <p>a) Titoli di Stato Italiani o sovranazionali emessi o garantiti da Paesi appartenenti all'area OCSE, istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti all'area Euro, organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati Membri, soggetti registrati in Paesi OCSE con un credit rating all'emissione e durante la durata del presente Contratto almeno pari a 'BB' (o equivalente) attribuito da almeno due agenzie principali di rating;</p> <p>¹ La rilevanza degli investimenti e degli elementi caratterizzanti è indicata in termini qualitativi (<i>principale, prevalente, significativo, contenuto, residuale</i>). In linea generale, il termine <i>principale</i> qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo interno; il termine <i>prevalente</i> investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine <i>significativo</i> investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine <i>contenuto</i> tra il 10% e il 30%; infine, il termine <i>residuale</i> inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del/la Fondo interno/OICR/linea/combinazione libera.</p>															

- b) Strumenti obbligazionari emessi da soggetti *corporate* denominati in Euro e quotati o scambiati su una qualsiasi Borsa internazionale riconosciuta;
- c) Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, obbligazionari e monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altri fund manager;
- d) Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, obbligazionari e monetari non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altri fund manager e domiciliati in Irlanda, Paesi OCSE, Stati Uniti d'America, Jersey, Guernsey, Isola di Man o, previa approvazione della Central Bank of Ireland, in altri Paesi;
- e) strumenti monetari: depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, commercial papers ed altri strumenti del mercato monetario, titoli di Stato con scadenza non superiore ad un anno, operazioni di pronto contro termine;
- f) strumenti derivati quotati e/o *Over The Counter* (OTC), inclusi, a titolo non esaustivo, Opzioni, Asset Swap, Total Return Swap e Swaption.

Al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta, il Fondo Interno investirà direttamente e/o indirettamente in misura principale negli strumenti di cui ai punti a) e b) di cui sopra, e in maniera residuale negli strumenti di cui ai punti c), d), e) ed f).

Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto in:

- uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, di cui ai precedenti punti a) e b);
- uno o più OICR armonizzati o non armonizzati, di cui ai precedenti punti c) e d);
- attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

Il Fondo Interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che qualunque strumento finanziario emesso dalla Repubblica Italiana potrà essere ammesso con qualsiasi livello di rating.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato, principalmente, al conseguimento dell'Obiettivo di Performance nonché alla riduzione dei rischi finanziari o alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

Gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno sono principalmente denominati in Euro.

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 l'Impresa di Assicurazione è sottoposta ai fini di vigilanza.

Per informazioni più dettagliate sulla tipologia degli investi-

menti finanziari del Fondo Interno, si veda anche il Regolamento del Fondo Interno.

i.2) Aree geografiche

L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, a tutti i settori e a divise anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Interno e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

i.3) Categoria di emittenti

L'investimento obbligazionario avviene in maniera prevalente in titoli governativi, sovranazionali e/o societari emessi da stati e/o soggetti appartenenti sia all'area Euro sia OCSE.

i.4) Specifici fattori di rischio

Rischio di cambio – L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche e a divise anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Interno e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Paesi Emergenti – Il Fondo Interno potrebbe investire in OICR che investono nei Paesi Emergenti.

Rating - Il Fondo Interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che qualunque strumento finanziario emesso dalla Repubblica Italiana potrà essere amesso con qualsiasi livello di rating.

Duration - La componente obbligazionaria del portafoglio sottostante il Fondo Interno ha tendenzialmente una durata media finanziaria pari a 6 anni.

Diversificazione dell'investimento – Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto in (a) uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, (b) uno o più OICR armonizzati o non armonizzati, (c) attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato, principalmente, al conseguimento dell'Obiettivo di Performance nonché alla riduzione dei rischi finanziari o alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi d'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.

j) Tecniche di gestione del Fondo Interno

La gestione del Fondo Interno è protetta e finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, dell'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione mira a corrispondere a scadenza un importo, almeno pari al Premio Versato; l'Obiettivo di Performance mira alla corresponsione di Cedole Variabili a determinati anniversari di polizza e di un ulteriore Importo Variabile a scadenza.

L'Impresa di Assicurazione persegue gli obiettivi sopra descritti attraverso l'allocazione degli strumenti finanziari del patrimonio netto del Fondo Interno, nel corso della dura-

ta contrattuale. Tale allocazione degli investimenti verrà effettuata allo scopo di raggiungere l'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance, e potrà essere modificata dall'Impresa di Assicurazione in qualsiasi momento. In particolare parte dell'allocazione sarà direttamente e/o indirettamente investita allo scopo di detenere, in ogni momento della durata contrattuale, strumenti in portafoglio che replichino il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in un'emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi al fine di corrispondere alla data di scadenza almeno il Premio Versato alla sottoscrizione, al netto di eventuali riscatti parziali. Inoltre parte dell'allocazione sarà direttamente e/o indirettamente investita in strumenti finanziari derivati e/o OICR, e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito rispetto agli andamenti dei mercati di riferimento.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante la prima settimana successiva alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

Per ulteriori dettagli sui modelli di gestione del Fondo Interno, si rinvia alla Parte III, sezione B).

h) Destinazione dei proventi Il Fondo Interno è a distribuzione dei proventi.

In particolare, è prevista la corresponsione (a) delle Cedole Variabili a specifici anniversari di polizza, e (b) dell'Importo Variabile a scadenza, calcolati come sopra descritto. L'Impresa di Assicurazione potrà inoltre, a propria discrezione, corrispondere agli aventi diritto un importo aggiuntivo rispetto alle Cedole Variabili in caso di andamento positivo della performance del Fondo Interno quale risultato della gestione dello stesso.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario a scadenza e durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-Contrattante assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere a scadenza un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

Il Fondo Interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

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

Tabella dell'investimento finanziario

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	8,040%	1,162%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE ¹	-	0,000%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	-	-
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	-	-
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	-	-
F	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	-	-
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,760%	0,110%
H	SPESE DI EMISSIONE	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I-(G + H)	CAPITALE NOMINALE	99,240%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	91,200%	

¹ Si evidenzia che sul Fondo Interno gravano indirettamente commissioni di gestione applicate dai gestori degli OICR esterni nei quali il Fondo Interno può investire. Si rimanda alla sezione *Commissioni di gestione degli OICR* seguente per dettagli.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'Offerta.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

Alla Data di Scadenza, sempre che l'Assicurato sia in vita, l'Impresa di Assicurazione liquiderà agli aventi diritto un importo, collegato esclusivamente alla performance del Fondo Interno, pari al Controvalore delle Quote a scadenza.

Nell'ambito dell'**Obiettivo di Protezione**, il Fondo Interno mira a restituire a scadenza un importo, di norma e fatto salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà dello stesso, almeno pari al Premio Versato, al netto di eventuali riscatti parziali.

Inoltre, nell'ambito dell'**Obiettivo di Performance** e in relazione all'andamento degli strumenti finanziari sottostanti, il Fondo Interno mira a corrispondere agli aventi diritto i seguenti importi, come determinati alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

- 1) Un rendimento a scadenza (**Importo Variabile**) pari alla somma del rendimento degli OICR nei quali il Fondo Interno risulterà direttamente e/o indirettamente investito a scadenza.
- 2) In corso di Contratto, sempre che l'Assicurato sia in vita, fino ad un massimo di sette cedole, calcolate come segue:
 - a) In concomitanza della **prima ricorrenza annuale di polizza** (esattamente il 23/10/2014) una cedola variabile (**le Cedole Variabili**) per un importo pari ad almeno il 4,55% del Premio Versato, al netto della parte di premio riferita ad eventuali riscatti parziali;
 - b) a partire dal secondo anno fino a scadenza, cedole variabili almeno pari al 4,55% del Premio Versato al netto della parte di premio riferita ad eventuali riscatti parziali, da corrispondersi ad **ogni ricorrenza annuale** a condizione che il valore di chiusura di ciascuno degli indici costituenti il **paniere di riferimento**, sia, alla **data di rilevazione**, superiore o uguale alla **data di rilevazione iniziale**. L'importo verrà erogato anche per le precedenti ricorrenze, qualora non ancora corrisposte. Ad ogni Data di Rilevazione, la variazione percentuale dell'Indice sarà calcolata

14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

come il rapporto fra il **Valore Ufficiale di Chiusura dell'Indice** alla Data di Rilevazione Iniziale, diminuito di un'unità.

L'Impresa di Assicurazione potrà inoltre, a propria discrezione, corrispondere agli aventi diritto importi aggiuntivi, rispetto a quelli indicati al precedente punto 2), in caso di performance positiva del Fondo Interno e in particolare quale risultato della gestione dell'allocazione in OICR nei quali il Fondo Interno risulterà direttamente e/o indirettamente investito.

Ai fini del calcolo del Valore Unitario della Quota a scadenza si farà riferimento alla Data di Scadenza.

Controvalore delle Quote: indica un importo pari al prodotto tra il numero delle quote assegnate al Contratto ed esistenti alla Data di Valorizzazione di riferimento ed il Valore Unitario della Quota rilevato nella medesima data.

Valore Unitario della Quota: indica, in ciascuna Data di Valorizzazione, il rapporto tra il valore del patrimonio netto del Fondo Interno (NAV) ed il numero di quote del Fondo Interno esistenti alla data stessa.

Data di Valorizzazione: salvo il verificarsi di un Evento di Turbativa del Fondo Interno, indica ogni mercoledì, a partire dalla Data di Decorrenza fino alla Data di Scadenza, o nell'ipotesi in cui tale giorno non sia un giorno lavorativo in Italia e/o Irlanda, il giorno lavorativo immediatamente successivo in Italia e/o Irlanda.

Valore Ufficiale di Chiusura dell'Indice: indica il valore dell'Indice in ciascuna Data di Rilevazione così come calcolato e pubblicato sul sito internet della Società proprietaria dell'Indice stesso.

Paniere di Indici: STOXX Europe 600 Banks (Codice Bloomberg: SX7P Index), STOXX Europe 600 Basic Resources (Codice Bloomberg: SXPP Index), STOXX Europe 600 Utilities (Codice Bloomberg: SX6P Index), STOXX Europe 600 Technology (Codice Bloomberg: SX8P Index)

Data di Rilevazione Iniziale: 30 Ottobre 2013

Date di Rilevazione: 05 Ottobre 2015, 05 Ottobre 2016, 05 Ottobre 2017, 05 Ottobre 2018, 05 Ottobre 2019, 09 Settembre 2020

Date delle Ricorrenze annuali: 23 Ottobre 2014, 23 Ottobre 2015, 23 Ottobre 2016, 23 Ottobre 2017, 23 Ottobre 2018, 23 Ottobre 2019, 23 Settembre 2020

Eventi di Turbativa del Fondo Interno, indica qualunque evento, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel Fondo Interno, che impedisca, sospenda, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione in una o più Date di Valorizzazione di Riferimento:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa della sopravvenuta "illiquidità" (vedi Parte I, Sezione a), par. 2 del Prospetto d'offerta) 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, il Contratto s'intenderà automaticamente sciolto e verrà corrisposto agli Investitori-Contrattenti, per ogni quota attribuita al Contratto, un ammontare pari al Valore Unitario delle Quote alla data di liquidazione anticipata, al netto di eventuali spese amministrative qualora previste. Vi è pertanto la possibilità che, anche in caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, l'ammontare corrisposto agli Investitori-Contrattenti sia inferiore al Premio Versato.

L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia finanziaria di rimborso del Premio Versato a scadenza o di corresponsione di un rendimento minimo, ivi incluse le Cedole Variabili e l'Importo Variabile. Il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance è soggetto ad aleatorietà e pertanto, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrattente ottenga, a scadenza, un ammontare inferiore al Premio Versato per effetto dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente e/o per effetto del rischio di controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente. Inoltre, vi è la possibilità che, in corso di Contratto, l'importo delle Cedole Variabili subisca una diminuzione o che le stesse Cedole Variabili non vengano corrisposte in relazione al rischio di controparte relativo agli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente.

Per informazioni più dettagliate sui costi complessivamente gravanti sul capitale maturato si rinvia alla Sez. C), par. 19.

15. Rimborso del capitale prima della scadenza del contratto (c.d. riscatto)

Trascorso il termine previsto per l'esercizio del diritto di recesso, e fino all'ultimo giorno lavorativo della terzultima settimana precedente la Data di Scadenza, l'Investitore-Contrattente può esercitare il diritto di riscatto totale o parziale del Contratto, purché l'Assicurato sia in vita.

L'importo che sarà corrisposto all'Investitore-Contrattente in caso di riscatto sarà pari al Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di riscatto.

In caso di Riscatto, ai fini del calcolo del Valore Unitario della Quota, si farà riferimento alla Data di Valorizzazione della settimana successiva alla data in cui la richiesta di riscatto perviene all'Impresa di Assicurazione, corredata di tutta la documentazione prevista all'art. 12 delle Condizioni di Assicurazione.

L'Investitore-Contrattente ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con

le stesse modalità del riscatto totale. In questo caso l'ammontare minimo riscattabile è pari a 2.500,00 euro e il Contratto rimane in vigore per la parte non riscattata. In ogni caso il controvalore residuo delle quote del Fondo Interno non potrà essere inferiore a 2.500,00 euro.

Per l'esercizio del diritto di riscatto non è previsto alcun costo di uscita a carico dell'Investitore-Contraente.

In caso di riscatto del Contratto, l'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia finanziaria di rendimento minimo e pertanto l'Investitore-Contraente sopporta il rischio di ottenere un ammontare inferiore rispetto al Premio Versato in considerazione dei rischi connessi alla fluttuazione del valore di mercato degli attivi in cui investe il Fondo Interno e, in caso di riscatto nei primi anni di durata del Contratto, in considerazione anche dei costi applicati al momento della sottoscrizione del Contratto.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla Sez. D), par. 23.

16. Opzioni contrattuali

Il presente contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

17. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'Investitore-Contraente o il beneficiario

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

17.1 Prestazione assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai Beneficiari di un importo pari al Controvalore delle Quote attribuite al Contratto stesso, maggiorate di una percentuale pari allo 0,1%.

Per il caso morte, ai fini del calcolo del Valore Unitario della Quota, si farà riferimento alla Data di Valorizzazione della settimana successiva alla data in cui la notifica di decesso dell'Assicurato perviene all'Impresa di Assicurazione, corredata di tutta la documentazione prevista all'art. 12 delle Condizioni di Assicurazione.

Qualora il capitale così determinato fosse inferiore al Premio Versato, sarà liquidato un ulteriore importo pari alla differenza tra il Premio Versato, al netto della parte di premio riferita a eventuali riscatti parziali, e l'importo caso morte come sopra determinato. Tale importo non potrà essere in ogni caso superiore al 5% del Premio Versato. **Pertanto, anche a fronte della suddetta integrazione, la prestazione caso morte potrà comunque risultare inferiore al Premio Versato.**

Il rischio di decesso dell'Assicurato è coperto qualunque sia la causa, senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato, ad eccezione dei seguenti casi:

- il decesso avvenga entro i primi sette anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto alla sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS) o ad altra patologia ad essa associata;
- dolo del Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
- partecipazione dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di un aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto.

In caso di erogazione del capitale caso morte per le cause di esclusione sopra elencate, ai fini del calcolo del Valore Unitario della Quota, si farà riferimento alla Data di Valorizzazione della settimana successiva alla data in cui la notifica di decesso dell'Assicurato perviene all'Impresa di Assicurazione.

Si segnala che il Contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0.760% del Premio Versato.

Per ulteriori informazioni sul costo della prestazione assicurativa, si rinvia alla sezione C) punto 19.3.

17.2 Altre coperture assicurative.

Non sono previsti altri eventi assicurati.

* * *

L'Impresa di Assicurazione effettua i pagamenti entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione completa indicata per ogni causale di liquidazione. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto. I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in dieci anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia all'art. 12 delle Condizioni di Assicurazione.

18. Altre opzioni contrattuali

Non sono previste opzioni in corso di contratto.

C) Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)

19. Regime dei costi del prodotto

19.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

19.1.1. Spese di emissione

Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

19.1.2. Costi di caricamento

Il Contratto prevede un costo di caricamento pari al 8.040% del Premio Versato.

19.1.3. Costi delle coperture assicurative

Il Contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0.760% del Premio Versato.

Si rimanda al successivo paragrafo 19.2.b) per ulteriori informazioni.

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

In caso di esercizio del riscatto prima della scadenza del Contratto, non sono previsti costi né penalità.

19.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente

a) Commissioni di gestione del Fondo Interno

Al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta, la commissione di gestione annua a carico del Fondo Interno quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione è pari a 0.000%. Si evidenzia che sul Fondo Interno gravano indirettamente commissioni di gestione applicate dai gestori degli OICR esterni nei quali il Fondo Interno può investire, come indicato nella seguente sezione *Commissioni di gestione degli OICR*.

b) Commissioni di gestione degli OICR

Commissioni di gestione degli OICR – Al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta, il Fondo Non Armonizzato prevede:

- a) una *commissione di gestione annua* massima pari allo 0,20% del patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato stesso, quale remunerazione del gestore Anima Asset Mana-

- gement Ltd. Tale commissione di gestione è calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato e prelevata mensilmente;
- b) una *commissione di incentivo* pari al 10% dell'extra-rendimento del patrimonio netto investito in OICR, rispetto al massimo rendimento fino a quel momento realizzato, quale remunerazione addizionale del gestore Anima Asset Management Ltd. Tale commissione d'incentivo è calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato investito in OICR e prelevata trimestralmente dal rendimento del patrimonio netto investito in OICR del Fondo Non Armonizzato.

Sulla parte del patrimonio netto del Fondo Interno investito in OICR gravano commissioni di gestione stabilite dai gestori degli OICR, in misura non superiore al 3%.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, gli OICR inclusi direttamente nel Fondo Interno non prevedono il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, qualora gli OICR inclusi nel Fondo Interno dovessero prevedere il riconoscimento di *rebates*, l'Impresa di Assicurazione li attribuirà al patrimonio del Fondo Interno.

19.3 Altri costi

Sul Fondo Interno gravano inoltre i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del Valore Unitario della Quota del Fondo Interno;
- 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;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

20. Agevolazioni finanziarie

Non sono previste agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contraente.

21. Regime fiscale

Le seguenti informazioni sintetizzano alcuni aspetti del regime fiscale applicabile al Contratto, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto d'offerta, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali del Contratto. Gli investitori-contraenti sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio del Contratto.

Sono a carico dell'Investitore-Contraente le imposte e tasse presenti e future per legge applicabili come conseguenza dell'investimento e non è prevista la corresponsione all'investitore-contraente di alcuna somma aggiuntiva volta a compensare eventuali riduzioni dei pagamenti relativi al Contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente la copertura assicurativa avente ad oggetto il rischio di morte e per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura del 19%, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge.

Si precisa che non tutto il premio corrisposto è detraibile, ma solo la parte di premio corrispondente alla copertura assicurativa in caso di decesso. Tale somma verrà indicata nella lettera di Attestato Fiscale, inviata in allegato al primo Estratto Conto di polizza.

Se l'assicurato è diverso dall'Investitore-Contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato risulti fiscalmente a carico dell'Investitore-Contraente.

Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dall'Impresa di Assicurazione in dipendenza del Contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III del Prospetto d'offerta.

D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione, riscatto e switch

22. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

22.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso l'Impresa di Assicurazione o tramite l'intermediario incaricato della distribuzione. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante sottoscrizione dell'apposito Modulo di Proposta, allegato al Prospetto d'offerta.

Il versamento del premio può essere effettuato per mezzo di addebito su c/c bancario, indicato nel Modulo di Proposta, previa autorizzazione del titolare del conto corrente.

Il Premio Versato viene convertito in base al Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza, fissato pari a euro 0.91200.

Il Contratto si ritiene concluso, a condizione che sia stato pagato il premio, alle ore 24:00 della Data di Decorrenza, e sempre che entro il suddetto termine l'Impresa di Assicurazione non abbia comunicato per iscritto all'Investitore-Contraente il rifiuto della proposta. Le prestazioni assicurative previste dal Contratto decorrono dalla Data di Decorrenza.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, par. 9.

L'Impresa di Assicurazione provvede ad inviare all'Investitore-Contraente entro un termine non superiore a dieci giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza delle quote, la lettera di conferma dell'investimento. Per il relativo contenuto della lettera di conferma si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

22.2 Modalità di revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione fino al momento della conclusione del contratto, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata al seguente indirizzo:

AXA MPS Financial Limited

George's Quay Plaza, 1 George's Quay
Dublin 2 – Ireland

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di Assicurazione cessano a partire dal ricevimento della comunicazione stessa.

L'Impresa di assicurazione è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

22.3 Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla data di Decorrenza del Contratto, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata al seguente indirizzo:

AXA MPS Financial Limited

George's Quay Plaza, 1 George's Quay
Dublin 2 – Ireland

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di Assicurazione cessano a partire dal ricevimento della comunicazione stessa.

L'Impresa di Assicurazione rimborsa all'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso corredata della relativa documentazione

	<p>indicata all'art. 12 delle condizioni di assicurazione il Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di ricevimento della richiesta di recesso, incrementato dei caricamenti iniziali applicati.</p>
<p>23. Modalità di riscatto del capitale maturato</p>	<p>La richiesta di riscatto, anche parziale, del Contratto deve essere corredata dalla documentazione completa indicata all'art. 12 delle Condizioni di Assicurazione ed inoltrata all'Impresa di Assicurazione a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, al seguente indirizzo:</p> <p>AXA MPS Financial Limited George's Quay Plaza, 1 George's Quay Dublin 2 – Ireland</p> <p>L'Impresa di Assicurazione eseguirà il pagamento entro trenta giorni dal ricevimento, presso la propria sede, della suddetta documentazione.</p> <p>Per informazioni sul valore di riscatto è possibile rivolgersi all'Impresa di Assicurazione scrivendo all'indirizzo di posta elettronica: info@axa-mpsfinancial.ie, oppure chiamando il Numero Verde 800 - 029340.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 10.</p> <p>L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro quindici giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente dell'Investitore-Contraente del valore di riscatto. Per il relativo contenuto si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.</p>
<p>24. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra fondi interni (c.d. switch)</p>	<p>Non applicabile.</p>

E) Informazioni aggiuntive

<p>25. Legge applicabile al contratto</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione propone all'Investitore-Contraente, che con la sottoscrizione del Modulo di Proposta accetta, di applicare al Contratto la legge italiana.</p>
<p>26. Regime linguistico del contratto</p>	<p>In caso di mancata scelta delle parti, il Contratto e gli eventuali documenti a esso allegati sono redatti in lingua italiana.</p>
<p>27. Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti</p>	<p>Il Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno viene determinato settimanalmente, con riferimento a ciascuna Data di Valorizzazione, al netto delle spese e delle commissioni di gestione, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno.</p> <p>Il valore delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet dell'Impresa di assicurazione all'indirizzo www.axa-mps.it.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:</p> <ul style="list-style-type: none"> – cumulo dei Premi Versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente; – dettaglio dei Premi Versati, del Capitale Investito, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento; – numero e Controvalore delle Quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento; – numero delle quote complessivamente assegnate e del Controvalore delle Quote alla fine dell'anno di riferimento. <p>L'Impresa di Assicurazione, ai sensi della normativa vigente, è tenuta a comunicare annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi al Fondo Interno cui sono collegate le prestazioni del Contratto.</p>

L'Impresa è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.

L'Impresa di Assicurazione s'impegna a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente qualora in corso di Contratto si sia verificata una riduzione del Controvalore delle Quote complessivamente detenute, tenuto conto di eventuali riscatti, superiore al 30% del capitale investito e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del Contratto che comporti la modifica delle prestazioni maturate, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

E' inoltre a disposizione dell'Investitore-Contraente il sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.axa-mps.it, sul quale è possibile acquisire su supporto duraturo la versione aggiornata del Prospetto d'offerta, i rendiconti periodici della gestione del Fondo Interno, nonché il Regolamento del Fondo Interno.

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'impresa di assicurazione AXA MPS Financial Limited si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Neil Guinan



PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Parte II del Prospetto d'Offerta

Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento

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

Data di deposito in Consob della Parte II: 09/07/2013

Data di validità della Parte II: dal 10/07/2013

Dati periodici di rischio-rendimento del fondo interno oggetto dell'investimento finanziario

Il Fondo Interno **AXA MPS VP16 Progresso** è di nuova costituzione pertanto non sono disponibili dati storici di rendimento né l'indicatore sintetico dei costi effettivi (TER). In corso di Contratto tali dati verranno comunicati all'Investitore-Contraente con cadenza annuale, tramite l'aggiornamento della presente Parte II.

Si riportano di seguito alcune informazioni relative al Fondo Interno:

Inizio operatività del fondo	23/10/2013
Durata del fondo	6 anni e 11 mesi
Patrimonio netto	Non disponibile in quanto il Fondo Interno è di nuova costituzione
Gestore	L'Impresa di Assicurazione

Con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 19.1 e 19.2 della Parte I del presente Prospetto d'Offerta, si riporta di seguito in forma tabellare la quota parte percepita in media dai collocatori secondo gli accordi di distribuzione:

Tipologia costo	Misura di costo	Quota parte percepita dai collocatori
Costo di caricamento	8,040%	48,11%

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Parte III del Prospetto d'Offerta

Altre informazioni

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 09/07/2013

Data di validità della Parte III: dal 10/07/2013

A) Informazioni generali

1. L'impresa di assicurazione

1.1 Denominazione e durata

AXA MPS Financial Limited ("Impresa di Assicurazione"), appartenente al Gruppo AXA. La durata dell'Impresa di assicurazione è illimitata e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

1.2 Provvedimenti di autorizzazione

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento n. C33602 emesso dalla Central Bank of Ireland (l'Autorità di vigilanza irlandese) in data 14/05/1999. L'Impresa di Assicurazione è iscritta in Irlanda presso il Companies Registration Office (registered nr. 293822)

L'Impresa di assicurazione opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell'art. 24 del D. Lgs. 07/09/2005, n.209 ed è soggetta al controllo della Central Bank of Ireland.

1.3 Settori di attività

L'attività esercitata dall'Impresa di Assicurazione è la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti finanziario-assicurativi collegati a fondi interni d'investimento, quote di OICR e portafogli finanziari strutturati.

Il Gruppo AXA opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 50 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 101 milioni di clienti in tutto il Mondo con una raccolta, al 31 dicembre 2011, di 86,1 miliardi di euro.

Nel 2011 la raccolta premi lorda dell'Impresa di Assicurazione ha raggiunto 1,842 miliardi di euro, interamente collocati in Italia, mentre le masse gestite e amministrate ammontavano a fine anno a 6,6 miliardi di euro.

Il capitale sociale dell'Impresa di Assicurazione è di euro 634.000,00 sottoscritto e interamente versato, detenuto per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Il controllo sull'Impresa di Assicurazione è indirettamente esercitato da AXA S.A. che detiene il 100% di AXA Mediterranean Holding S.A., che a sua volta detiene il 50% di AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. Altre informazioni relative alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione, al Gruppo di appartenenza, al capitale sociale, ai soggetti che direttamente o indirettamente controllano l'Impresa di Assicurazione, all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di assicurazione e agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito internet dell'Impresa di assicurazione www.axa-mps.it.

2. Il fondo interno

Il Fondo Interno **AXA MPS VP16 Progresso** è di nuova istituzione e la data d'inizio dell'operatività dello stesso è il 23/10/2013.

Il Fondo Interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

3. Le classi di quote

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto della garanzia

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia finanziaria di rendimento minimo dell'investimento finanziario nel corso della durata contrattuale e/o a scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso in caso di riscatto o a scadenza un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

5. I soggetti distributori

Si rinvia all'Allegato Distributori della presente Parte III del Prospetto d'offerta per l'indicazione dei soggetti che distribuiscono il presente contratto.

6. Gli intermediari negozianti

Per l'esecuzione sui diversi mercati delle operazioni disposte per conto del Fondo Interno, l'Impresa di assicurazione non si avvale d'intermediari negozianti.

7. La società di revisione

La revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio dell'Impresa di assicurazione sono effettuati dalla società di revisione Mazars S.p.A. con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublino 2. L'incarico a tale società di revisione è stato conferito inizialmente in data 05/12/2007 e viene rinnovato annualmente con delibera del Consiglio di Amministrazione come previsto dalla Sezione 160 dell'Irish Companies Act 1963.

B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La gestione del Fondo Interno è protetta e finalizzata al raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione mira a corrispondere a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato; l'Obiettivo di Performance mira alla corresponsione di Cedole Variabili a determinati anniversari di polizza e di un ulteriore Importo Variabile a scadenza.

L'Impresa di Assicurazione persegue gli obiettivi sopra descritti attraverso l'allocatione degli strumenti finanziari del patrimonio netto del Fondo Interno, nel corso della durata contrattuale. In particolare parte dell'allocatione sarà direttamente e/o indirettamente investita allo scopo di detenere, in ogni momento della durata contrattuale, strumenti in portafoglio che replichino il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in un'emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi al fine di corrispondere alla data di scadenza almeno il Premio Versato alla sottoscrizione, al netto di eventuali riscatti parziali. Inoltre parte dell'allocatione sarà direttamente e/o indirettamente investita in strumenti finanziari derivati e/o OICR, e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito rispetto agli andamenti dei mercati di riferimento.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il patrimonio del Fondo Interno interamente in quote del Fondo Non Armonizzato *Rainbow Fund XVI* (ISIN IE00BBJNNS50), un comparto del Trust di diritto irlandese *Rainbow QIF*. La gestione attiva del Fondo Non Armonizzato da parte di Anima Asset Management Ltd. risulta coerente con gli obiettivi del Fondo Interno sopra descritti. Anima Asset Management Ltd. persegue tali obiettivi attraverso l'allocatione degli investimenti in strumenti monetari, strumenti obbligazionari, strumenti derivati quotati oppure Over The Counter e in una gamma diversificata di OICR armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, o autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria) o non armonizzati.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante la prima settimana successiva alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, il Contratto s'intenderà automaticamente sciolto e verrà corrisposto agli Investitori-Contraenti, per ogni quota attribuita al Contratto, un ammontare pari al Valore Unitario delle Quote alla data di liquidazione anticipata, al netto di eventuali spese amministrative qualora previste. Vi è pertanto la possibilità che, anche in caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, l'ammontare corrisposto agli Investitori-Contraenti sia inferiore al Premio Versato.

8. Esempificazioni di rendimento del capitale investito

Si illustrano di seguito con esempi numerici gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario nell'orizzonte temporale di riferimento per differenti ipotesi di andamento dei mercati di riferimento (scenari di mercato positivo e negativo).

Scenario Negativo di mercatoSIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 20,64%)

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	81,44%
E. Capitale a scadenza:	€ 8.144,38

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 3,62%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	100,16%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.016,40

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 59,56%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	102,27%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.226,86

Simulazione "Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 16,18%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	130,02%
E. Capitale a scadenza:	€ 13.002,09

Scenario Positivo di mercatoSIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 16,37%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	88,06%
E. Capitale a scadenza:	€ 8.805,54

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 1,15%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	101,02%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.102,16

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 82,45%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	113,43%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.343,36

Simulazione “Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 0,03%):

A. Capitale investito:	€ 9.120,00
B. Capitale nominale:	€ 9.924,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	91,90%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	165,82%
E. Capitale a scadenza:	€ 16.581,71

C) Procedure di sottoscrizione, riscatto e switch

9. Sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso l’Impresa di Assicurazione o tramite l’intermediario incaricato della distribuzione. Il Contratto viene concluso tramite compilazione in ogni sua parte e sottoscrizione da parte dell’Investitore-Contraente dell’apposito Modulo di Proposta.

Il Contratto si ritiene concluso, a condizione che sia stato pagato il premio, alle ore 24:00 della Data di Decorrenza, e sempre che entro il suddetto termine l’Impresa di Assicurazione non abbia comunicato per iscritto all’Investitore-Contraente il rifiuto della proposta. Le prestazioni assicurative previste dal Contratto decorrono dalla Data di Decorrenza.

Il Premio Versato viene convertito in base al Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza. Pertanto alla Data di Decorrenza verranno assegnate all’Investitore-Contraente un numero di quote del Fondo interno calcolato sulla base del Premio Versato diviso il Valore Unitario delle Quote suddette alla medesima Data di Decorrenza. Il Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza è fissato pari a euro 0.91200.

Successivamente alla sottoscrizione del Contratto, l’Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare all’Investitore-Contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, le seguenti informazioni:

- l’ammontare del Premio Versato;
- la Data di Decorrenza del Contratto;
- il numero delle quote attribuite al Contratto;
- il Valore Unitario delle Quote ed il valore complessivo delle quote attribuite alla Data di Decorrenza e la Data di Valorizzazione di riferimento delle quote.

10. Riscatto

L’importo che sarà corrisposto all’Investitore-Contraente in caso di riscatto sarà pari al Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso purché corredata di tutta la documentazione prevista all’art. 12 delle Condizioni di Assicurazione.

In caso di riscatto, ai fini del calcolo del Valore Unitario della Quota, si farà riferimento alla Data di Valorizzazione della settimana successiva alla data in cui la richiesta di riscatto perviene all’Impresa di Assicurazione, corredata di tutta la documentazione prevista all’art. 12 delle Condizioni di Assicurazione.

La richiesta di riscatto, anche parziale, del Contratto deve essere corredata dalla documentazione completa indicata all’art. 12 delle Condizioni di Assicurazione ed inoltrata all’ Impresa di Assicurazione a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, al seguente indirizzo:

AXA MPS Financial Limited

George’s Quay Plaza, 1 George’s Quay
Dublin 2 – Ireland

L’Impresa di assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l’ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

In caso di riscatto, l'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare all'Investitore-Contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di quindici giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto, le seguenti informazioni:

l'ammontare del valore di riscatto (al lordo e al netto dell'imposizione fiscale);

le coordinate bancarie di accredito del valore di riscatto;

il numero ed il Valore Unitario delle Quote;

il valore complessivo delle quote residue attribuite al Contratto (in caso di riscatto parziale).

11. Operazioni di passaggio tra fondi (c.d. switch)

Non applicabile.

D) Regime fiscale

12. Il regime fiscale e le norme a favore dell'investitore-contraente

Le seguenti informazioni sintetizzano alcuni aspetti del regime fiscale applicabile al Contratto, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto d'offerta, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali del Contratto. Gli investitori-contraenti sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio del Contratto.

Sono a carico dell'investitore-contraente le imposte e tasse presenti e future per legge applicabili come conseguenza dell'investimento e non è prevista la corresponsione all'investitore-contraente di alcuna somma aggiuntiva volta a compensare eventuali riduzioni dei pagamenti relativi al Contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente la copertura assicurativa avente ad oggetto il rischio di morte e per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge.

Si precisa che non tutto il premio corrisposto è detraibile, ma solo la parte di premio corrispondente alla copertura assicurativa in caso di decesso. Tale somma verrà indicata nella lettera di Attestato Fiscale, inviata in allegato al primo Estratto Conto di polizza.

Se l'assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dall'Impresa di assicurazione in dipendenza dell'assicurazione sulla vita qui descritta, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Le somme liquidate a scadenza o in caso di riscatto sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura stabilita dall'art. 2 del Decreto Legge 13 agosto 2011 e successive modificazioni, sulla parte corrispondente alla differenza tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Se i proventi sono corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa, l'Impresa di assicurazione non applica l'imposta sostitutiva. Per i proventi corrisposti a persone fisi-

che o a enti non commerciali, relativi a contratti di assicurazione stipulati nell'ambito dell'attività commerciale, l'Impresa di assicurazione non applica la predetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa una dichiarazione relativa alla sussistenza di tale requisito.

AXA MPS Valore Performance - Progresso

Allegato alla Parte III del Prospetto d'Offerta

Il presente Allegato alla Parte III è stato depositato in CONSOB il 09/07/2013 ed è valido a partire dal 10/07/2013

I Soggetti Distributori

I soggetti che distribuiscono il presente contratto sono:

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3 - 53100, Siena, Italia
- Banca Antonveneta S.p.A., con sede legale in Piazzetta Turati, 2 - 35100 Padova, Italia
- Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., con sede legale in Via Carso, 15 - 13900 Biella, Italia.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Condizioni di assicurazione

AXA MPS VALORE PERFORMANCE - PROGRESSO

Contratto di assicurazione sulla Vita di tipo Unit Linked

SEZIONE 2: REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

Il Regolamento del Fondo Interno (dall'Art. 27 all'Art. 37), che è stato predisposto separatamente dal presente documento, deve essere gratuitamente consegnato su richiesta dell'Investitore-Contraente.

Art. 27 - Costituzione e denominazione del Fondo interno

L'Impresa di assicurazione ha costituito il seguente fondo interno suddiviso in quote:

Denominazione del Fondo Interno	Codice
AXA MPS VP16 Progresso	PU16

Art. 28 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

- 1) un obiettivo di protezione (**'Obiettivo di Protezione'**), che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato;
- 2) un obiettivo di performance (**'Obiettivo di Performance'**), che mira alla corresponsione (a) di *Cedole Variabili* a specifici anniversari di polizza e (b) di un *Importo Variabile* a scadenza.

L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia finanziaria di rimborso del Premio Versato a scadenza o di corresponsione di un rendimento minimo, ivi incluse le Cedole Variabili e l'Importo Variabile. Il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance è soggetto ad aleatorietà e pertanto, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, a scadenza, un ammontare inferiore al Premio Versato per effetto dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente e/o per effetto del rischio di controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente. Inoltre, vi è la possibilità che, in corso di Contratto, l'importo delle Cedole Variabili subisca una diminuzione o che le stesse Cedole Variabili non vengano corrisposte in relazione al rischio di controparte relativo agli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente.

Art. 29 - Partecipanti al Fondo interno

Possono partecipare al Fondo Interno gli Investitori-Contraenti (persone fisiche e giuridiche) che sottoscrivono

il contratto assicurativo denominato **AXA MPS Valore Performance-Progresso** espresso in quote.

Art. 30 - Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il premio unico iniziale in quote del Fondo Interno, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

Non sono previsti versamenti aggiuntivi.

Il Premio Versato viene convertito in base al Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza. Pertanto alla Data di Decorrenza verranno assegnate all'Investitore-Contraente un numero di quote del Fondo Interno calcolato sulla base del Premio Versato diviso il Valore Unitario delle Quote suddette alla medesima Data di Decorrenza. Il Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza è fissato pari a euro 0.91200.

Per dettagli riguardanti le modalità di calcolo del valore unitario di quota, nonché Eventi di Turbativa eccezionali che potrebbero avere un impatto sulle modalità di calcolo della stesso, si rimanda all'Art.33 della Condizioni di Assicurazione.

Art. 31 - Gestore del Fondo Interno e criteri di investimento del Fondo Interno

Il Gestore del fondo è l'**Impresa di Assicurazione**.

La gestione del Fondo Interno è protetta e finalizzata al raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione mira a corrispondere a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato; l'Obiettivo di Performance mira alla corresponsione di Cedole Variabili a determinati anniversari di polizza e di un ulteriore Importo Variabile a scadenza.

L'Impresa di Assicurazione persegue gli obiettivi sopra descritti attraverso l'allocatione degli strumenti finanziari del patrimonio netto del Fondo Interno, nel corso della durata contrattuale. In particolare parte dell'allocatione sarà direttamente e/o indirettamente investita allo scopo di detenere, in ogni momento della durata contrattuale, strumenti in portafoglio che replichino il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in un'emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi al fine di corrispondere alla data di scadenza almeno il Premio Versato alla sottoscrizione, al netto

di eventuali riscatti parziali. Inoltre parte dell'allocazione sarà direttamente e/o indirettamente investita in strumenti finanziari derivati e/o OICR, e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito rispetto agli andamenti dei mercati di riferimento.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il patrimonio del Fondo Interno interamente in quote del Fondo Non Armonizzato *Rainbow Fund XVI* (ISIN IE00BBJNNS50), un comparto del Trust di diritto irlandese *Rainbow QIF*. La gestione attiva del Fondo Non Armonizzato da parte di Anima Asset Management Ltd. risulta coerente con gli obiettivi del Fondo Interno sopra descritti. Anima Asset Management Ltd. persegue tali obiettivi attraverso l'allocazione degli investimenti in strumenti monetari, strumenti obbligazionari, strumenti derivati quotati oppure Over The Counter e in una gamma diversificata di OICR armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, o autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria) o non armonizzati.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonchè per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante la prima settimana successiva alla sua costituzione e/o

in qualsiasi momento durante la durata contrattuale anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, il Contratto s'intenderà automaticamente sciolto e verrà corrisposto agli Investitori-Contraenti, per ogni quota attribuita al Contratto, un ammontare pari al Valore Unitario delle Quote alla data di liquidazione anticipata, al netto di eventuali spese amministrative qualora previste. Vi è pertanto la possibilità che, anche in caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, l'ammontare corrisposto agli Investitori-Contraenti sia inferiore al Premio Versato.

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, tuttavia consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale l'Impresa di Assicurazione risulta sottoposta ai fini di vigilanza.

Art. 32 – Descrizione del fondo interno

Di seguito si riportano le informazioni principali sulle caratteristiche del Fondo Interno disponibile attraverso il presente contratto, unitamente ad un richiamo sintetico sulla politica d'investimento e sul livello di rischio che lo stesso presenta:

Denominazione **AXA MPS VP16 Progresso**

Finalità e tecniche di gestione Nell'ambito dell'**Obiettivo di Protezione**, il Fondo Interno mira a restituire a scadenza un importo, di norma e fatto salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà dello stesso, almeno pari al Premio Versato, al netto di eventuali riscatti parziali.

Inoltre, nell'ambito dell'**Obiettivo di Performance** e in relazione all'andamento degli strumenti finanziari sottostanti, il Fondo Interno mira a corrispondere agli aventi diritto i seguenti importi, come determinati alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi:

- 1) Un rendimento a scadenza (**Importo Variabile**) pari alla somma del rendimento degli OICR nei quali il Fondo Interno risulterà direttamente e/o indirettamente investito a scadenza.
- 2) In corso di Contratto, sempre che l'Assicurato sia in vita, fino ad un massimo di sette cedole, calcolate come segue:
 - a) In concomitanza della **prima ricorrenza annuale di polizza** (esattamente il 23/10/2014) una cedola variabile (**le Cedole Variabili**) per un importo pari ad almeno il 4,55% del Premio Versato, al netto della parte di premio riferita ad eventuali riscatti parziali;
 - b) a partire dal secondo anno fino a scadenza, cedole variabili almeno pari al 4,55% del Premio Versato al netto della parte di premio riferita ad eventuali riscatti parziali, da corrispondersi ad **ogni ricorrenza annuale** a condizione che il valore di chiusura di ciascuno degli indici costituenti il **paniere di riferimento**, sia, alla **data di rilevazione**, superiore o uguale alla **data di rilevazione iniziale**. L'importo verrà erogato anche per le precedenti ricorrenze, qualora non ancora corrisposte.Ad ogni Data di Rilevazione, la variazione percentuale dell'Indice sarà calcolata come il rapporto fra il **Valore Ufficiale di Chiusura dell'Indice** alla Data di Rilevazione Iniziale, diminuito di un'unità.

L'Impresa di Assicurazione potrà inoltre, a propria discrezione, corrispondere agli aventi diritto importi aggiuntivi, rispetto a quelli indicati al precedente punto 2), in caso di performance positiva del Fondo Interno e in particolare quale risultato della gestione dell'allocazione in OICR nei quali il Fondo Interno risulterà direttamente e/o indirettamente investito.

Paniere di Indici: STOXX Europe 600 Banks (Codice Bloomberg: SX7P Index), STOXX Europe 600 Basic Resources (Codice Bloomberg: SXPP Index), STOXX Europe 600 Utilities (Codice Bloomberg: SX6P Index), STOXX Europe 600 Technology (Codice Bloomberg: SX8P Index).

Data di Rilevazione Iniziale: 30 Ottobre 2013

Date di Rilevazione: 05 Ottobre 2015, 05 Ottobre 2016, 05 Ottobre 2017, 05 Ottobre 2018, 05 Ottobre 2019, 09 Settembre 2020

Date delle Ricorrenze annuali: 23 Ottobre 2014, 23 Ottobre 2015, 23 Ottobre 2016, 23 Ottobre 2017, 23 Ottobre 2018, 23 Ottobre 2019, 23 Settembre 2020

Valore Ufficiale di Chiusura dell'Indice: indica il valore dell'Indice in ciascuna Data di Rilevazione così come calcolato e pubblicato sul sito internet della Società proprietaria dell'Indice stesso.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, il Contratto s'intenderà automaticamente sciolto e verrà corrisposto agli Investitori-Contraenti, per ogni quota attribuita al Contratto, un ammontare pari al Valore Unitario delle Quote alla data di liquidazione anticipata, al netto di eventuali spese amministrative qualora previste. Vi è pertanto la possibilità che, anche in caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, l'ammontare corrisposto agli Investitori-Contraenti sia inferiore al Premio Versato.

La Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia finanziaria di rimborso del Premio Versato a scadenza o di corresponsione di un rendimento minimo, ivi incluse le Cedole Variabili e l'Importo Variabile. Il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance è soggetto ad aleatorietà e pertanto, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, a scadenza, un ammontare inferiore al Premio Versato per effetto dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente e/o per effetto del rischio di controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente. Inoltre, vi è la possibilità che, in corso di Contratto, l'importo delle Cedole Variabili subisca una diminuzione o che le stesse Cedole Variabili non vengano corrisposte in relazione al rischio di controparte relativo agli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno investe direttamente o indirettamente.

Composizione

Il Fondo Interno potrà investire principalmente nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- titoli di Stato Italiani o sovranazionali emessi o garantiti da Paesi appartenenti all'area OCSE, istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti all'area Euro, organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati Membri, soggetti registrati in Paesi OCSE con un credit rating all'emissione e durante la durata del presente contratto almeno pari a 'BB' (o equivalente) attribuito da almeno due agenzie principali di rating;
- strumenti obbligazionari emessi da soggetti *corporate* denominati in Euro e quotati o scambiati su una qualsiasi Borsa internazionale riconosciuta;
- organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, obbligazionari e monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altre società di gestione del risparmio;
- organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, obbligazionari e monetari non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altri fund manager e domiciliati in Irlanda, Paesi OCSE, Stati Uniti d'America, Jersey, Guernsey, Isola di Man o, previa approvazione della *Central Bank of Ireland*, in altri Paesi;
- strumenti monetari, depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, commercial papers ed altri strumenti del mercato monetario, titoli di Stato con scadenza non superiore ad un anno, operazioni di pronto contro termine;
- strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC), inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, asset swap, total return swap e swaption.

Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto nelle seguenti attività:

- uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, di cui ai precedenti punti a) e b);
- uno o più OICR armonizzati o non armonizzati, di cui ai precedenti punti c) e d);

- attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi.

Il Fondo Interno potrà investire in strumenti finanziari con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating fino ad un massimo del 5% del patrimonio del Fondo Interno, con esclusione degli strumenti finanziari emessi dalla Repubblica Italiana.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato, principalmente, al conseguimento dell'Obiettivo di Performance nonché alla riduzione dei rischi finanziari o alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

Gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno sono principalmente denominati in Euro.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il patrimonio del Fondo Interno interamente in quote del fondo riservato di diritto irlandese non armonizzato ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - denominato *Rainbow Fund XVI* (ISIN IE00BBJNNS50) (di seguito, il **Fondo Non Armonizzato**) e gestito da Anima Asset Management Ltd. Il Fondo Non Armonizzato è un comparto del Trust di diritto irlandese *Rainbow QIF*. Il Fondo Non Armonizzato potrà investire nella tipologia di strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno (elencati nella Scheda Sintetica, Informazioni Specifiche, Sezione "Politica di Investimento") tra cui strumenti obbligazionari, emessi da soggetti governativi e/o corporate, strumenti derivati (quotati e/o over the counter (OTC), inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, asset swap, total return swap e swaption) nonché organismi di Investimento Collettivo del Risparmio armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, o autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria), o non armonizzati (gli **'OICR'**).

Il Fondo Non Armonizzato potrà investire nella tipologia di strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno, come elencati sopra. Si precisa che la gestione attiva del Fondo Non Armonizzato da parte di Anima Asset Management Ltd. risulta coerente con gli obiettivi del Fondo Interno di seguito descritti, e viene attuata mediante l'allocazione degli investimenti inclusi nel Fondo Non Armonizzato. Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta Anima Asset Management Ltd intende investire il patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato in titoli di Stato Italiani (BTP) in maniera principale e in strumenti derivati *Over The Counter* nonché OICR in maniera residuale.

In ogni caso l'Impresa di Assicurazione ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocazione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante la prima settimana successiva alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

Il Fondo Interno può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita, ma in conformità con la normativa irlandese di riferimento alla quale l'Impresa di Assicurazione è sottoposta ai fini di vigilanza.

Avvertenza: l'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance non costituiscono garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Benchmark

Non applicabile

Grado di rischio

L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio - alto.

Il grado di rischio del Fondo interno, connesso alla sua volatilità, esprime la variabilità del rendimento in una scala compresa tra basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto.

Valuta di denominazione

Euro

Art. 33 - Valore delle quote e loro pubblicazione

Il Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno viene determinato settimanalmente, con riferimento a ciascuna Data di Valorizzazione, al netto delle spese e delle commissioni di gestione, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno.

Il valore delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione all'indirizzo: www.axa-mps.it.

Valore Unitario della Quota: indica, in ciascuna Data di Valorizzazione, il rapporto tra il valore del patrimonio netto del Fondo Interno (NAV) ed il numero di quote del Fondo Interno esistenti alla data stessa.

Data di Valorizzazione: salvo il verificarsi di un Evento di Turbativa del Fondo Interno, indica ogni mercoledì, a partire dalla Data di Decorrenza fino alla Data di Scadenza, o nell'ipotesi in cui tale giorno non sia un giorno lavorativo in Italia e/o Irlanda, il giorno lavorativo immediatamente successivo in Italia e/o Irlanda.

Eventi di Turbativa del Fondo Interno: indica qualunque evento, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel Fondo Interno, che impedisca, sospenda, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione in una o più Date di Valorizzazione di Riferimento:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa della sopravvenuta "illiquidità" (vedi Parte I, Sezione a), par. 2 del Prospetto d'offerta) 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione 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 all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione 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 l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti.

Art. 34 - Commissioni di gestione del Fondo interno**a) Commissioni di gestione del Fondo Interno**

Al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta, la commissione di gestione annua a carico del Fondo Interno quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione è pari a 0.000%. Si evidenzia che sul Fondo Interno gravano indirettamente commissioni di gestione applicate dai gestori degli OICR esterni nei quali il Fondo Interno può investire, come indicato nella seguente sezione *Commissioni di gestione degli OICR*.

b) Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0.760% del premio versato.

c) Commissioni di gestione degli OICR

Commissione di gestione del Fondo Interno – Al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta, la commissione di gestione annua a carico del Fondo Interno quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione è pari a 0.000%.

Commissioni di gestione degli OICR – Al momento di

redazione del presente Prospetto d'Offerta, il Fondo Non Armonizzato prevede:

- a) una *commissione di gestione annua* massima pari allo 0,20% del patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato stesso, quale remunerazione del gestore Anima Asset Management Ltd. Tale commissione di gestione è calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato e prelevata mensilmente;
- b) una *commissione di incentivo* pari al 10% dell'extra-rendimento del patrimonio netto investito in OICR, rispetto al massimo rendimento fino a quel momento realizzato, quale remunerazione addizionale del gestore Anima Asset Management Ltd. Tale commissione d'incentivo è calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del Fondo Non Armonizzato investito in OICR e prelevata trimestralmente dal rendimento del patrimonio netto investito in OICR del Fondo Non Armonizzato.

Sulla parte del patrimonio netto del Fondo Interno investito in OICR gravano commissioni di gestione stabilite dai gestori degli OICR, in misura non superiore al 3%. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, gli OICR inclusi direttamente nel Fondo Interno non prevedono il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, qualora gli OICR inclusi nel Fondo Interno dovessero prevedere il riconoscimento di *rebates*, l'Impresa di Assicurazione li attribuirà al patrimonio del Fondo Interno.

d) Altri costi

Sul Fondo Interno gravano inoltre i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del Valore Unitario della Quota del Fondo Interno;
- 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;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

Art. 35 - Determinazione del patrimonio netto del Fondo interno

Il patrimonio netto è dato dalla valorizzazione in base ai valori di mercato delle attività del Fondo Interno al netto di tutte le passività riferiti allo stesso giorno di valorizzazione.

Si rinvia all'Art. 34 per informazioni sulle modalità di valorizzazione delle quote del Fondo Interno, nonché casi in cui tale valorizzazione potrebbe subire variazioni e/o sospensioni.

Art. 36 - Modifiche al Fondo Interno

L'Impresa di assicurazione, allo scopo di perseguire gli interessi dell'Investitore-Contraente, si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa a esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali. Inoltre è facoltà dell'Impresa di assicurazione variare il presente contratto con riferimento alle caratteristiche essenziali del prodotto, nonché alla disciplina del Fondo Interno, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio.

In tal caso ciascun Contraente sarà debitamente informato per iscritto in merito alle modifiche. Il Contraente che non intenda aderire alle modifiche apportate potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della variazione, tramite raccomandata con ricevuta di ritorno, la risoluzione del contratto. In tal caso sarà liquidato il controvalore delle quote. Il valore delle quote da prendere a riferimento ai fini del rimborso è quello rilevato il terzo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di pervenimento della richiesta all'Impresa di assicurazione. In mancanza di comunicazione il contratto resta in vigore alle nuove condizioni.

Art. 37 - Rendiconto della gestione

Ad ogni esercizio annuale viene redatto il rendiconto della gestione del Fondo Interno.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Appendice

Glossario dei termini tecnici utilizzati nel prospetto d'offerta

Data di deposito in Consob del Glossario: 09/07/2013

Data di validità del Glossario: dal 10/07/2013

Assicurato: la persona fisica sulla cui vita è stipulato il Contratto e che può coincidere con l'Investitore-Contraente.

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

Beneficiario: la persona fisica sulla cui vita è stipulato il Contratto e che può coincidere con l'Investitore-Contraente.

Capitale Investito: il Capitale Nominale al netto dei costi di caricamento e degli altri costi iniziali. Detto ammontare viene investito in quote del Fondo Interno.

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

Capitale Nominale: il Premio Versato, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, ove previste dal Contratto.

Commissione di gestione: compensi pagati al gestore del Fondo Interno mediante addebito diretto sul patrimonio del Fondo Interno ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del Fondo Interno per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del Fondo Interno in un determinato intervallo temporale.

Condizioni di Assicurazione: le condizioni contrattuali assicurative relative al Contratto, consegnate all'Investitore-Contraente unitamente alla Scheda Sintetica.

Consob: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Relativamente alle imprese di assicurazione, la Consob è incaricata di vigilare sull'attività di offerta al pubblico di prodotti finanziari emessi dalle imprese di assicurazione sotto il profilo della trasparenza informativa.

Contratto: prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked a premio unico denominato emesso dall'Impresa di Assicurazione ed oggetto del Prospetto d'offerta.

Controvalore delle Quote: indica un importo pari al prodotto tra il numero delle quote assegnate al Contratto ed esistenti alla Data di Valorizzazione di riferimento ed il Valore Unitario della Quota rilevato nella medesima data.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritte e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee, ove tale facoltà sia prevista nella polizza.

Costi di caricamento: parte del Premio Versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di Assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal Contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli Investitori-Contraenti ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

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

Eventi di Turbativa del Fondo Interno: indica qualunque evento con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel Fondo Interno, che impedisca, sospenda, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte della Compagnia in una o più Date di Valorizzazione di Riferimento:

Fondo Interno: fondo interno dell'Impresa di Assicurazione, denominato dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal Contratto.

Fondo Non Armonizzato: fondo riservato di diritto irlandese non armonizzato ai sensi della Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.

Gestore: soggetto incaricato della gestione del Fondo Interno.

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del Fondo Interno in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il Capitale Investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Impresa di Assicurazione: AXA MPS Financial Limited, un' impresa di assicurazione di diritto irlandese appartenente al Gruppo AXA.

Investitore-Contraente: la persona fisica che firma il Contratto, versa il premio, nomina ed eventualmente modifica i Beneficiari. L'Investitore-Contraente ha il diritto di recedere o riscattare il Contratto prima della scadenza. L'Investitore-Contraente può coincidere con l'Assicurato.

IVASS: L'istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni. È l'autorità italiana incaricata di vigilare sulle attività delle imprese di assicurazione.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dall'investitore-Contraente, al momento del versamento del premio, con il quale egli manifesta all'Impresa di Assicurazione la volontà di concludere il Contratto in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Obiettivo di Performance: obiettivo del Fondo Interno che mira alla corresponsione (a) delle Cedole Variabili, in determinati anniversari di polizza e (b) di un Importo Variabile a scadenza.

Obiettivo di Protezione: obiettivo del Fondo Interno che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al Premio Versato.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio armonizzati. Tale categoria comprende i fondi comuni di investimento e le società d'investimento a capitale variabile.

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

Paesi Emergenti: Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica relativamente instabile.

Premio unico: premio che l'investitore-Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di Assicurazione al momento della sottoscrizione del Contratto.

Premio Versato: premio unico versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di Assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo.

Prescrizione: Estinzione di un diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine previsto dall'art. 2952 del Codice Civile.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit-linked: prodotto assicurativo sulla vita caratterizzato dall'investimento del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR, le cui prestazioni sono collegate all'andamento delle quote/azioni di fondi interni/OICR. Il prodotto provvede anche alla copertura dei rischi demografici.

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

Prospetto d'offerta: indica il Prospetto d'offerta, composto da:

- Scheda Sintetica;
- Parte I – Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative;
- Parte II – Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi effettivi dell'investimento;
- Parte III – Altre informazioni

Qualifica: la qualifica del/la fondo interno/OICR/linee/combinazione libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

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

Rating: è la misura che esprime il merito di credito di un emittente o di una particolare emissione obbligazionaria, assegnata da società indipendenti specializzate.

Recesso: Diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

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

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

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

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte.

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

Tipologia di gestione del Fondo Interno: la tipologia di gestione del Fondo Interno dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza (cd. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). La tipologia di gestione del Fondo Interno è "a obiettivo di rendimento/protetta", laddove la politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuno di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore di riscatto: l'importo che sarà corrisposto all'Investitore-Contraente in caso di riscatto.

Valore Ufficiale di Chiusura dell'Indice: indica il valore dell'Indice in ciascuna Data di Rilevazione così come calcolato e pubblicato sul sito internet della società proprietaria dell'Indice stesso.

Valore Unitario della Quota: indica, in ciascuna Data di Valorizzazione, il rapporto tra il valore del patrimonio netto del Fondo Interno (NAV) ed il numero di quote del Fondo Interno esistenti alla data stessa.