

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: 30/03/2011

Data di validità della Parte I: dal 31/03/2011

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Denominazione: AXA MPS Financial Limited (Impresa),

Forma giuridica: Limited.

Nazionalità: Irlandese

Indirizzo sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 – Irlanda.

Gruppo di appartenenza: l'Impresa appartiene al Gruppo AXA.

Numero Verde: 800-132341

email: info@axa-mpsfinancial.ie

sito internet: www.axa-mps.it

L'Impresa è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento 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. 70 del D.Lgs. 17/3/95 n. 174 ed è soggetta al controllo dell'Irish Financial Regulator.

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

Si illustrano di seguito i rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto:

a) *rischio connesso alla variazione del prezzo*

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

b) *rischio connesso alla liquidità*

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

plesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) *rischio connesso alla valuta di denominazione*

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

d) *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.

Il valore del capitale investito in quote dei fondi interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) par. 9.

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 Investments S.p.A., società del Gruppo MPS.

In relazione al potenziale conflitto di interessi si segnalano i seguenti rapporti: nelle operazioni di compravendita è possibile ricorrere all'intermediazione di Impresa di assicurazione appartenenti al Gruppo AXA ed MPS; contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate; i fondi Interni possono investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA ed MPS o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo AXA ed MPS; nel patrimonio dei fondi Interni sono presenti titoli obbligazionari ed azioni di società appartenenti ai Gruppi AXA e MPS e quote di OICR gestiti da società appartenenti ai gruppi medesimi.

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. L'Impresa di assicurazione si impegna ad ottenere il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

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 dei fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire. L'Impresa di assicurazione assicura che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

AXA MPS Financial Limited – Ufficio Reclami
George's Quay Plaza, 1 George's Quay

Dublin 2 – Irlanda
Fax 0035316439142
Numero Verde 800-132341
email: reclami@axa-mpsfinancial.ie

L'investitore-contraente e l'assicurato possono inoltre consultare il sito internet dell'Impresa all'indirizzo www.axa-mps.it.

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 al contratto, all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06.42.133.1;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- all'Irish Financial Regulator - Consumer Protection Codes Department, PO Box 9138, College Green - Dublin 2 (Ireland).

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente di investire il premio unico iniziale, al netto dei costi, in un fondo interno dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

L'investitore-contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire il premio esclusivamente in uno dei tre fondi interni disponibili: AXA MPS Conservative, AXA MPS Balanced e AXA MPS Dynamic.

Trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta dell'Investitore-Contraente, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua per la durata di 20 anni, come descritta nelle sezioni seguenti.

Per le informazioni di dettaglio sui fondi interni, si rinvia alla sezione B.1) della presente Parte I.

Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre la seguente prestazione assicurativa:

a) Durante i primi 10 anni di contratto:

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale è previsto il rimborso agli aventi diritto di un capitale pari al maggiore fra:

- a. il premio versato, riproporzionato in funzione degli eventuali riscatti parziali richiesti e al netto delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate;
- b. il controvalore delle quote attribuite al Contratto. Tale controvalore è calcolato come prodotto del valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di rimborso) per il numero delle quote detenute alla data del decesso.

Per le informazioni di dettaglio sulla prestazione assicurativa in caso di decesso, si rinvia alla presente Parte I, Sezione B.3), punto 17.

5.2 Durata del contratto

Il contratto è a vita intera, pertanto la durata coincide con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 6.000,00 euro. Non è prevista la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi successivi.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio unico versato, al netto dei costi previsti, è investito in quote di uno dei tre fondi interni disponibili e costituisce il capitale investito.

L'Impresa di Assicurazione è il gestore dei fondi interni disponibili.

Come descritto alla sezione B.2) par. 15, il valore del capitale al momento del riscatto è determinato dal numero di quote moltiplicato per il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno rilevato alla data di valorizzazione prevista, al netto dei costi di rimborso previsti.

Di seguito si riporta la sezione **B.1) Informazioni sull'investimento finanziario** redatta distintamente per ciascuna proposta d'investimento finanziario.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO AXA MPS CONSERVATIVE

Denominazione	AXA MPS Conservative																
Codice	AK01																
Finalità dell'investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo la redditività del capitale nel medio/lungo periodo.																
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO																	
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.																
b) Obiettivo della gestione	Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.																
c) Qualifica	Il Fondo Interno non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile nè come politica di investimento garantita nè protetta.																
d) Valuta di denominazione	Euro																
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento è pari a 5 anni. Si sottolinea che l'esercizio della garanzia consiste nel pagamento di Prestazioni Programmate Garantite per una durata di 20 anni a partire dalla data di esercizio della garanzia stessa.																	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO																	
e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio basso.																
f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark, fermo restando il grado di rischio basso dell'investimento finanziario.																
g) Scenari probabilistici dell'investimento	<p>Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> <th style="text-align: center;">Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Il rendimento è negativo</i></td> <td style="text-align: center;">0,003%</td> <td style="text-align: center;">99,70%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">0,04%</td> <td style="text-align: center;">101,68%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">99,41%</td> <td style="text-align: center;">113,63%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">0,55%</td> <td style="text-align: center;">128,28%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Avvertenza: I valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</i></p>		Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	<i>Il rendimento è negativo</i>	0,003%	99,70%	<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,04%	101,68%	<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	99,41%	113,63%	<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,55%	128,28%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali															
<i>Il rendimento è negativo</i>	0,003%	99,70%															
<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,04%	101,68%															
<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	99,41%	113,63%															
<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,55%	128,28%															
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO																	
h) Categoria del fondo interno	Bilanciato - Obbligazionario.																

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari¹	<p>Il Fondo Interno AXA MPS Conservative investe principalmente in OICR obbligazionari, specializzati nell'investimento in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro con duration compresa fra i 3 ed i 5 anni. È presente nel Fondo Interno un investimento significativo in OICR azionari, specializzati nella selezione di titoli azionari emessi da società operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. Gli strumenti finanziari in cui investe il fondo sono principalmente denominati in Euro. L'impresa di assicurazione può investire in maniera significativa in strumenti finanziari denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE. È presente inoltre, in misura residuale, un investimento in strumenti e OICR monetari. In ogni caso, saranno rispettati i seguenti limiti:</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>Comparto</th> <th>Minimo</th> <th>Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Monetario</td> <td>0%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Bilanciato/Flessibile</td> <td>0%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazionario</td> <td>20%</td> <td>80%</td> </tr> <tr> <td>Azionario</td> <td>20%</td> <td>40%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si segnala che l'Impresa di assicurazione ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del fondo AXA MPS Conservative in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.</p>	Comparto	Minimo	Massimo	Monetario	0%	20%	Bilanciato/Flessibile	0%	20%	Obbligazionario	20%	80%	Azionario	20%	40%
Comparto	Minimo	Massimo														
Monetario	0%	20%														
Bilanciato/Flessibile	0%	20%														
Obbligazionario	20%	80%														
Azionario	20%	40%														
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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.															
i.3) Categoria di emittenti	L'investimento azionario avviene principalmente in Società ad elevata capitalizzazione operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro. Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.															
i.4) Specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio</i> – 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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.</p> <p><i>Paesi Emergenti</i> – Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><i>Rating</i> – Il rating minimo della componente obbligazionaria è pari a BBB.</p> <p><i>Duration</i> – La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration pari a 3,44 anni.</p>															
i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.															
i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.															

¹ La rilevanza degli investimenti e degli elementi caratterizzanti è indicata in termini qualitativi (principale, prevalente, significativo, contenuto, residuale). In linea generale, il termine principale qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine prevalente investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine significativo investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine contenuto tra il 10% e il 30%; infine, il termine residuale inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera.

j) Tecniche di gestione del fondo	<p><i>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, l'Impresa di assicurazione attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati;</p> <p><i>Criteria di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio l'Impresa di assicurazione può avvalersi di metodologie quantitative.</p> <p><i>Relazione con il benchmark</i> - Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.</p>
k) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Il fondo interno AXA MPS Conservative non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile nè come politica di investimento garantita nè protetta.

Tuttavia si precisa che, trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta dell'Investitore-Contraente, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua per la durata di 20 anni, pari al 5% del maggiore fra:

- il premio versato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 2,50% per i primi 5 anni di durata del Contratto, riproporzionato in funzione di eventuali riscatti parziali;
- il controvalore delle quote acquisite dal contratto al momento della ricezione della richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite. Tale controvalore delle quote sarà pari al prodotto tra il valore unitario delle quote calcolato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite per il numero delle quote alla medesima data.

L'importo delle Prestazioni Programmate Garantite è garantito per tutta la durata di erogazione delle stesse (20 anni dal momento di ricezione della richiesta). In caso di decesso dell'Assicurato l'Impresa di assicurazione offre inoltre la garanzia di restituzione di un capitale pari almeno al premio unico versato, riproporzionato in caso di riscatti parziali e/o delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate.

Ad eccezione della Prestazione Programmata Garantita, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario in caso di riscatto e/o durante la vigenza del contratto stesso. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno AXA MPS Conservative collegato al presente contratto.

FONDO INTERNO	BENCHMARK	%
AXA MPS Conservative	Citigroup Eurobig 3-5	70%
	MSCI EMU	18%
	MSCI World ex EMU denominato in Euro	12%

Citigroup Eurobig 3-5

L'indice Citigroup Eurobig 3-5 anni è elaborato da Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice prende in considerazione i titoli obbligazionari con vita residua compresa tra 36 e 60 mesi, denominati in Euro, con rating superiore a BBB (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivi del rateo di interesse maturato. La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Smith Barney. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. L'indice viene calcolato su base giornaliera. Ticker Bloomberg: SBEB35 INDEX

MSCI EMU

L'indice Msci EMU (in euro)* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono fra gli altri Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial. Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MXEM INDEX

*L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters.

MSCI World ex EMU

L'indice Msci World (in euro)* misura la performance globale dei 24 principali mercati azionari sviluppati nel mondo. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MSDLWXEM INDEX

* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters

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 ¹	3,00%	0,60%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0,00%	1,25%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE ²		0,94%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
F	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE		0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE ²	0,00%	0,06%
H	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I-(G + H)	CAPITALE NOMINALE	100,00%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	97,00%	

¹ Le voci di costo rappresentate nella seguente tabella fanno riferimento ad un'ipotesi di premio versato pari a 10.000,00 euro. Si rimanda alla sezione "Descrizione dei costi" seguente per il dettaglio dei costi di caricamento in funzione dell'ammontare del premio unico versato.
² Tale valore è espresso in percentuale della Base della Garanzia.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO AXA MPS

Denominazione	AXA MPS Balanced
Codice	AK02
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale nel medio/lungo periodo.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.
c) Qualifica	Il Fondo Interno non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile nè come politica di investimento garantita nè protetta.
d) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento è pari a 5 anni. Si sottolinea che l'esercizio della garanzia consiste nel pagamento di Prestazioni Programmate Garantite per una durata di 20 anni a partire dalla data di esercizio della garanzia stessa.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO																
e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-basso.															
f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark, fermo restando il grado di rischio medio-basso dell'investimento finanziario.															
g) Scenari probabilistici dell'investimento	<p>Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> <th style="text-align: center;">Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Il rendimento è negativo</i></td> <td style="text-align: center;">0,18%</td> <td style="text-align: center;">99,29%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">0,56%</td> <td style="text-align: center;">101,27%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">95,55%</td> <td style="text-align: center;">113,63%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">3,71%</td> <td style="text-align: center;">130,79%</td> </tr> </tbody> </table> <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>	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	<i>Il rendimento è negativo</i>	0,18%	99,29%	<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,56%	101,27%	<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	95,55%	113,63%	<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	3,71%	130,79%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali														
<i>Il rendimento è negativo</i>	0,18%	99,29%														
<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	0,56%	101,27%														
<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	95,55%	113,63%														
<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	3,71%	130,79%														
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO																
h) Categoria del fondo interno	Bilanciato															
i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari¹	<p>Il Fondo Interno AXA MPS Balanced investe principalmente in OICR obbligazionari e azionari, specializzati rispettivamente nell'investimento in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro con duration compresa fra i 5 ed i 7 anni, e nella selezione di titoli azionari emessi da società operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. Le quote di OICR in cui investe il fondo sono principalmente denominate in Euro. L'impresa di assicurazione può investire in maniera significativa in strumenti finanziari denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE. È presente inoltre, in misura residuale, un investimento in strumenti e OICR monetari. In ogni caso, saranno rispettati i seguenti limiti:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Comparto</th> <th style="text-align: center;">Minimo</th> <th style="text-align: center;">Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Monetario</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td>Bilanciato/Flessibile</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazionario</td> <td style="text-align: center;">40%</td> <td style="text-align: center;">60%</td> </tr> <tr> <td>Azionario</td> <td style="text-align: center;">40%</td> <td style="text-align: center;">60%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si segnala che l'Impresa di assicurazione ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo AXA MPS Balanced in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.</p>	Comparto	Minimo	Massimo	Monetario	0%	20%	Bilanciato/Flessibile	0%	20%	Obbligazionario	40%	60%	Azionario	40%	60%
Comparto	Minimo	Massimo														
Monetario	0%	20%														
Bilanciato/Flessibile	0%	20%														
Obbligazionario	40%	60%														
Azionario	40%	60%														

¹ La rilevanza degli investimenti e degli elementi caratterizzanti è indicata in termini qualitativi (principale, prevalente, significativo, contenuto, residuale). In linea generale, il termine principale qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine prevalente investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine significativo investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine contenuto tra il 10% e il 30%; infine, il termine residuale inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera.

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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.
i.3) Categoria di emittenti	L'investimento azionario avviene principalmente in Società ad elevata capitalizzazione operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro. Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
i.4) Specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio</i> – 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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.</p> <p><i>Paesi Emergenti</i> - Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><i>Rating</i> - - Il rating minimo della componente obbligazionaria è pari a BBB.</p> <p><i>Duration</i> - La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration pari a 4,48 anni.</p>
i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
j) Tecniche di gestione del fondo	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, l'Impresa di assicurazione attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati;</p> <p><i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio l'Impresa di assicurazione può avvalersi di metodologie quantitative.</p> <p><i>Relazione con il benchmark</i> - Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.</p>
k) Tecniche di gestione dei rischi	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.
l) Destinazione dei proventi	Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Il fondo interno AXA MPS Balanced non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile né come politica di investimento garantita né protetta.

Tuttavia si precisa che, trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta dell'Investitore-Contraente, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua per la durata di 20 anni, pari al 5% del maggiore fra:

- il premio versato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 2,50% per i primi 5 anni di durata del Contratto, riproporzionato in funzione di eventuali riscatti parziali;
- il controvalore delle quote acquisite dal contratto al momento della ricezione della richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite. Tale controvalore delle quote sarà pari al prodotto tra il valore unitario delle quote calcolato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite per il numero delle quote alla medesima data.

L'importo delle Prestazioni Programmate Garantite è garantito per tutta la durata di erogazione delle stesse (20 anni dal momento di ricezione della richiesta). In caso di decesso dell'Assicurato l'Impresa di assicurazione offre inoltre la garanzia di restituzione di un capitale pari almeno al premio unico versato, riproporzionato in caso di riscatti parziali e/o delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate.

Ad eccezione della Prestazione Programmata Garantita, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario in caso di riscatto e/o durante la vigenza del contratto stesso. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno AXA MPS Balanced collegato al presente contratto.

FONDO INTERNO	BENCHMARK	%
AXA MPS Balanced	Citigroup Eurobig 5-7	50%
	MSCI EMU	30%
	MSCI World ex EMU denominato in Euro	20%

Citigroup Eurobig 5-7

L'indice Citygroup Euro Big 5-7 anni è elaborato da Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice investe in Titoli di Stato e obbligazioni corporate sulle scadenze 5-7 anni dei seguenti Paesi: Sud Africa, Germania, Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Spagna, Stati Uniti, Finlandia, Francia, Grecia, Ungheria, Italia, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Portogallo, Repubblica Ceca, Regno Unito, Svezia, Sovra-Nazionali. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. Ticker Bloomberg: SBEB57 INDEX

MSCI EMU

L'indice MSCI EMU (in euro)* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono fra gli altri Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani econo-

mici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial . Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MXEM INDEX

*L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters.

MSCI World ex EMU

L'indice Msci World (in euro)* misura la performance globale dei 24 principali mercati azionari sviluppati nel mondo. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MSDLWXEM INDEX

* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters

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.

BALANCEDTabella dell'investimento finanziario

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO ¹	3,00%	0,60%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0,00%	1,37%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE ²		0,94%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
F	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE		0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE ²	0,00%	0,06%
H	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I-(G + H)	CAPITALE NOMINALE	100,00%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	97,00%	

¹ Le voci di costo rappresentate nella seguente tabella fanno riferimento ad un'ipotesi di premio versato pari a 10.000,00 euro. Si rimanda alla sezione "Descrizione dei costi" seguente per il dettaglio dei costi di caricamento in funzione dell'ammontare del premio unico versato.

² Tale valore è espresso in percentuale della Base della Garanzia.

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.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO AXA MPS DYNAMIC

Denominazione	AXA MPS Dynamic																
Codice	AK03																
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo Interno ha come obiettivo la redditività del capitale nel lungo periodo.																
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO																	
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.																
b) Obiettivo della gestione	Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.																
c) Qualifica	Il Fondo Interno non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile nè come politica di investimento garantita nè protetta.																
d) Valuta di denominazione	Euro																
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento è pari a 5 anni. Si sottolinea che l'esercizio della garanzia consiste nel pagamento di Prestazioni Programmate Garantite per una durata di 20 anni a partire dalla data di esercizio della garanzia stessa.																	
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO																	
e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio.																
f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark, fermo restando il grado di rischio medio dell'investimento finanziario.																
g) Scenari probabilistici dell'investimento	<p>Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> <th style="text-align: center;">Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Il rendimento è negativo</i></td> <td style="text-align: center;">0,96%</td> <td style="text-align: center;">98,67%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">1,07%</td> <td style="text-align: center;">101,14%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">88,11%</td> <td style="text-align: center;">113,63%</td> </tr> <tr> <td><i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i></td> <td style="text-align: center;">9,85%</td> <td style="text-align: center;">135,42%</td> </tr> </tbody> </table> <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>		Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	<i>Il rendimento è negativo</i>	0,96%	98,67%	<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	1,07%	101,14%	<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	88,11%	113,63%	<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	9,85%	135,42%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali															
<i>Il rendimento è negativo</i>	0,96%	98,67%															
<i>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	1,07%	101,14%															
<i>Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	88,11%	113,63%															
<i>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</i>	9,85%	135,42%															

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO																
h) Categoria del fondo interno	Bilanciato - Azionario.															
i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari¹	<p>Il Fondo Interno AXA MPS Dynamic investe principalmente in OICR azionari, specializzati nella selezione di titoli azionari emessi da società operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. È presente inoltre un investimento significativo in quote di OICR obbligazionari, specializzati nell'investimento in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro con duration compresa fra i 7 ed i 10 anni. Le quote di OICR in cui investe il fondo sono principalmente denominate in Euro. L'impresa di assicurazione può investire in maniera significativa in strumenti finanziari denominati in valute di paesi appartenenti all'OCSE. È presente inoltre, in misura residuale, un investimento in strumenti e OICR monetari. In ogni caso, saranno rispettati i seguenti limiti:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>Comparto</th> <th>Minimo</th> <th>Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Monetario</td> <td>0%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Bilanciato/Flessibile</td> <td>0%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazionario</td> <td>20%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>Azionario</td> <td>60%</td> <td>80%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si segnala che l'Impresa di assicurazione ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo AXA MPS Dynamic in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.</p>	Comparto	Minimo	Massimo	Monetario	0%	20%	Bilanciato/Flessibile	0%	20%	Obbligazionario	20%	40%	Azionario	60%	80%
Comparto	Minimo	Massimo														
Monetario	0%	20%														
Bilanciato/Flessibile	0%	20%														
Obbligazionario	20%	40%														
Azionario	60%	80%														
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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.															
i.3) Categoria di emittenti	L'investimento azionario avviene principalmente in Società ad elevata capitalizzazione operanti prevalentemente nell'area Euro, ma anche nei principali mercati internazionali. L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli governativi emessi da stati appartenenti all'area Euro. Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.															
i.4) Specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio</i> – 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 e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.</p> <p><i>Paesi Emergenti</i> – Gli OICR potrebbero investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><i>Rating</i> – Il rating minimo della componente obbligazionaria è pari a BBB.</p> <p><i>Duration</i> – La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration pari a 5,14 anni.</p>															
i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.															
i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.															

¹ La rilevanza degli investimenti e degli elementi caratterizzanti è indicata in termini qualitativi (principale, prevalente, significativo, contenuto, residuale). In linea generale, il termine principale qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine prevalente investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine significativo investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine contenuto tra il 10% e il 30%; infine, il termine residuale inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera.

j) Tecniche di gestione del fondo	<p><i>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, l'Impresa di assicurazione attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati;</p> <p><i>Criteria di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio l'Impresa di assicurazione può avvalersi di metodologie quantitative.</p> <p><i>Relazione con il benchmark</i> - Lo stile di gestione adottato prevede l'attuazione di una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.</p>
k) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Il fondo interno AXA MPS Dynamic non appartiene alla categoria dei fondi garantiti in quanto la politica di investimento che lo caratterizza non è identificabile nè come politica di investimento garantita nè protetta.

Tuttavia si precisa che, trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta dell'Investitore-Contraente, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua per la durata di 20 anni, pari al 5% del maggiore fra:

- il premio versato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 2,50% per i primi 5 anni di durata del Contratto, riproporzionato in funzione di eventuali riscatti parziali;
- il controvalore delle quote acquisite dal contratto al momento della ricezione della richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite. Tale controvalore delle quote sarà pari al prodotto tra il valore unitario delle quote calcolato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite per il numero delle quote alla medesima data.

L'importo delle Prestazioni Programmate Garantite è garantito per tutta la durata di erogazione delle stesse (20 anni dal momento di ricezione della richiesta). In caso di decesso dell'Assicurato l'Impresa di assicurazione offre inoltre la garanzia di restituzione di un capitale pari almeno al premio unico versato, riproporzionato in caso di riscatti parziali e/o delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate.

Ad eccezione della Prestazione Programmata Garantita, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario in caso di riscatto e/o durante la vigenza del contratto stesso. L'investitore-contrante assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno AXA MPS Dynamic collegato al presente contratto.

FONDO INTERNO	BENCHMARK	%
AXA MPS Dynamic	Citigroup Eurobig 7-10	30%
	MSCI EMU	42%
	MSCI World ex EMU denominato in Euro	28%

Citigroup Eurobig 5-7

L'indice Citigroup Bond Index Eurobig 7-10 anni è elaborato da Salomon Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice prende in considerazione i titoli obbligazionari denominati in Euro, con rating superiore a BBB (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivi del rateo di interesse maturato. La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Salomon Smith Barney. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. L'indice viene calcolato su base giornaliera. Ticker Bloomberg: SBEB70 INDEX

MSCI EMU

L'indice MSCI EMU (in euro)* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono fra gli altri Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial. Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MXEM INDEX

*L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters.

MSCI World ex EMU

L'indice Msci World (in euro)* misura la performance globale dei 24 principali mercati azionari sviluppati nel mondo. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MSDLWXEM INDEX

* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters

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 ¹	3,00%	0,60%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0,00%	1,49%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE ²		0,94%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
F	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE		0,00%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE ²	0,00%	0,06%
H	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I-(G + H)	CAPITALE NOMINALE	100,00%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	97,00%	
¹ Le voci di costo rappresentate nella seguente tabella fanno riferimento ad un'ipotesi di premio versato pari a 10.000,00 euro. Si rimanda alla sezione "Descrizione dei costi" seguente per il dettaglio dei costi di caricamento in funzione dell'ammontare del premio unico versato. ² Tale valore è espresso in percentuale della Base della Garanzia.			

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

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il presente contratto è a vita intera.

15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

15.1 Riscatto

Su esplicita richiesta del Contraente, il contratto può essere riscattato purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il valore unitario della quota rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso, purchè corredata dalla documentazione prevista, al netto dei costi di riscatto come riportato alla Sez. C, par. 19.1.3. della presente Parte I.

L'investitore-contraente ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata. In ogni caso il controvalore residuo delle quote del fondo interno prescelto non potrà essere inferiore a 1.000,00 euro.

Eventuali crediti d'imposta maturati da ciascun fondo andranno a beneficio degli investitori-contraenti.

Per informazioni sui costi di riscatto si rimanda alla Sez. C), par. 19.1.3.

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

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.

15.2 Capitale Garantito

Trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta del Contraente e finché l'Assicurato è in vita, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua, che si verifica attraverso riscatti parziali per la durata di 20 anni, pari al 5% del maggiore maggiore fra:

- il premio versato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 2,50% per i primi 5 anni di durata del Contratto, riproporzionato in funzione di eventuali riscatti parziali;
- il controvalore delle quote acquisite dal contratto al momento della ricezione della richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite. Tale controvalore delle quote sarà pari al prodotto tra il valore unitario delle quote calcolato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite per il numero delle quote alla medesima data.

L'importo delle Prestazioni Programmate Garantite è garantito per tutta la durata di erogazione delle stesse (20 anni dal momento di ricezione della richiesta). Ciò significa che una volta iniziata l'erogazione, L'Impresa di assicurazione garantisce l'importo della Prestazione Programmata anche in caso di andamento negativo del valore unitario delle quote. In caso di andamento positivo del valore unitario delle quote, al termine del periodo di 20 anni di erogazione delle prestazioni, l'Investitore-Contraente beneficerà di un importo pari al valore residuo delle quote non erogate tramite ulteriori pagamenti di Prestazioni Programmate fino ad esaurimento del valore residuo e il contratto si riterrà concluso a tale data.

Le Prestazioni Programmate Garantite saranno erogate attraverso riscatti parziali automatici, al netto delle imposte di legge, che comportano una riduzione del corrispondente numero di quote attribuite al Contratto. La richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite dovrà pervenire all'Impresa di assicurazione mediante apposita richiesta. L'erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite avrà inizio 30 giorni dopo la data di ricevimento da parte dell'Impresa di assicurazione del relativo modulo di richiesta e potrà avere cadenza annuale o semestrale. L'erogazione semestrale sarà pari al 50% dell'importo garantito annuale. L'ammontare delle Prestazioni Programmate Garantite sarà liquidata mediante bonifico bancario: a tal fine è necessario comunicare all'Impresa di assicurazione le coordinate bancarie del Conto Corrente sul quale bonificare l'importo delle stesse.

In caso di decesso dell'Assicurato l'Impresa di assicurazione offre inoltre la garanzia di restituzione di un capitale pari almeno al premio unico versato, riproporzionato in caso di riscatti parziali e/o delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate.

Si rimanda sezione C) della presente Parte I per il dettaglio dei costi della Garanzia.

Ad eccezione della Prestazione Programmata Garantita, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario in caso di riscatto e/o durante la vigenza del contratto stesso. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

16. OPZIONI CONTRATTUALI.

Il presente contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

In caso di decesso dell'assicurato durante la durata contrattuale, è prevista la prestazione assicurativa di cui al punto 17.1 seguente.

Il rischio di decesso dell'Assicurato è coperto qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato, tranne le seguenti esclusioni:

- 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.

Nel caso di decesso dell'Assicurato per le cause di esclusione sopra elencate, il capitale in caso morte erogato ai beneficiari sarà pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data del decesso e il valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di rimborso).

I termini di pagamento concessi all'Impresa di Assicurazione sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

17.1 Prestazione assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale è previsto il rimborso agli aventi diritto di un capitale pari al maggiore fra:

- a. il premio versato, riproporzionato in funzione degli eventuali riscatti parziali richiesti e al netto delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate;
- b. il controvalore delle quote attribuite al Contratto. Tale controvalore è calcolato come prodotto del valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di rimborso) per il numero delle quote detenute alla data del decesso.

Si segnala che il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0,06% applicato sulla Base della Garanzia e incluso nel costo della garanzia stessa.

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.

Per la documentazione che l'investitore-contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle Condizioni di Assicurazione.

I termini di pagamento concessi all'Impresa di Assicurazione sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora. I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono due anni dalla data di esigibilità delle prestazioni

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

I costi di caricamento gravanti sul premio versato sono variabili in funzione dell'ammontare del premio unico versato. Il costo di caricamento si determina applicando al premio unico versato l'aliquota corrispondente come da tabella che segue:

Premio unico versato	Costo di caricamento
Da 6.000,00 € a 24.999,99 €	3,00%
Da 25.000,00 € a 49.999,99 €	2,00%
Da 50.000,00 € a 99.999,99 €	1,00%
Da 100.000,00 € a 299.999,99 €	0,50%
Da e oltre 300.000,00 €	0,30%

19.1.3. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Il contratto può essere riscattato purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza. In caso di riscatto totale o parziale a partire dalla seconda annualità di polizza fino alla quarta (inclusa), sarà applicato un costo di riscatto pari all'1%.

Se il riscatto viene richiesto a partire dalla quinta annualità di polizza non è previsto alcun costo.

19.1.4. Costi di *switch*

Non sono previsti costi per le operazioni di switch.

19.2. Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

a) Commissioni di gestione

Nella tabella seguente si riportano le commissioni di gestione di ciascun fondo interno disponibile attraverso il presente contratto:

Fondo Interno	Commissione di gestione annua
AXA MPS Conservative	1,25%
AXA MPS Balanced	1,37%
AXA MPS Dynamic	1,49%

La commissione di gestione è calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del fondo interno e prelevata con la stessa periodicità.

I fondi interni investono più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il fondo investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle Sgr che variano a seconda degli investimenti effettuati. Gli OICR utilizzati prevedono inoltre il riconoscimento di rebates all'Impresa di assicurazione, che riconosce interamente tali utilità al patrimonio dei fondi interni.

b) Commissioni di performance

Non sono previste commissioni di performance.

c) Costo della garanzia

Il costo connesso alla garanzia di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite è fissato nella misura annua di 1,00% e include il costo della prestazione assicurativa pari allo 0,06% (cfr. paragrafo seguente). Tale costo viene applicato sulla Base della Garanzia* e si applica fino alla fine del periodo ventennale di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite.

Il costo della garanzia è calcolato settimanalmente (il secondo giorno lavorativo di ciascuna settimana) ed è applicato mensilmente, ovvero al momento del riscatto totale o in caso di decesso, attraverso tramite prelievo di quote acquisite dal contratto.

* La Base della Garanzia è definita come segue:

- Dalla data di decorrenza del Contratto fino al quinto anniversario di Polizza un importo fisso uguale al Premio Versato capitalizzato, ad ogni anniversario di polizza, al tasso annuo composto del 2,47%
- Dal quinto anniversario di Polizza finché non viene erogata la prima Prestazione Programmata Garantita, un importo uguale al maggiore tra il Premio Versato incrementato del 13% ed il valore delle quote alla data di calcolo
- Dall'erogazione della prima Prestazione Programmata Garantita, la Base della Garanzia è uguale al maggiore tra il Premio Versato incrementato del 13% ed il valore delle quote alla data di inizio dell'erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite diminuito ogni anno del 5%.

d) Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa pari allo 0,06% incluso nel costo della garanzia (cfr. paragrafo precedente).

e) Altri costi previsti dal regolamento del fondo scelto dall'investitore contraente.

I fondi investono più del 10% in quote di altri OICR (c.d. OICR target). Le commissioni massime di gestione annue gravanti sugli OICR in cui i fondi potrebbero investire sono pari a 2,50%.

Si precisa comunque che le commissioni massime di gestione annue gravanti sugli OICR in cui i fondi interni investono alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta sono pari a 1,90%. Non sono previste commissioni di entrata/uscita.

Gli OICR utilizzati prevedono il riconoscimento di rebates all'Impresa di assicurazione. Tali utilità sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il rebates massimo è pari a 1,33%.

19.3. Altri costi

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 19.2.a), sono a carico dei fondi interni anche i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote di ciascun 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

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture assicurative 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%. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato, se persona diversa dall'investitore-contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

Tassazione delle somme corrisposte

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. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione (in capitale o in rendita).

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 direttamente presso l'Impresa di assicurazione ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta. Il versamento del premio può essere effettuato per mezzo di addebito su c/c bancario, previa autorizzazione del titolare del conto corrente. Il capitale investito viene convertito in base al valore unitario delle quote del fondo

interno rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di pagamento del premio.

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l'Impresa di assicurazione ha rilasciato al Contraente la polizza o ha altrimenti inviato per iscritto comunicazione del proprio assenso. In ogni caso il contratto si ritiene concluso il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di pagamento del premio sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa di assicurazione non abbia comunicato per iscritto al Contraente il rifiuto della proposta.

La prestazione assicurativa prevista decorre dal momento in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

L'Impresa di assicurazione provvede ad inviare all'Investitore-contraente entro un termine non superiore a dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote la lettera di conferma dell'investimento. Per il relativo contenuto e ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, sezione C par. 9.

22.2 Modalità di revoca della proposta

L'investitore-contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare all'Impresa di assicurazione una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dall'Impresa di assicurazione cessano 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.

22.3 Diritto di recesso dal contratto

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare all'Impresa di assicurazione una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dall'Impresa di assicurazione cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. L'Impresa di assicurazione rimborsa all'investitore-contraente il controvalore in euro del capitale investito (pari al premio corrisposto al netto delle spese sostenute per l'emissione e dei caricamenti applicati di cui al punto 19.1.2 del presente Prospetto d'offerta), aggiunti i caricamenti appena citati e detratta la parte di premio relativa al rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto. Il controvalore è calcolato utilizzando il valore unitario della quota del secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene all'Impresa di assicurazione la richiesta sia in caso di andamento decrescente sia in caso di andamento crescente del valore delle quote. L'Impresa di assicurazione esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici da parte dell'investitore-contraente.

23. MODALITÀ DI RIMBORSO / RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO

L'investitore-contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare all'Impresa di assicurazione richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Per informazioni ci si può rivolgere alla direzione generale dell'Impresa di assicurazione:

Indirizzo: George's Quay Plaza, 1 George's Quay – Dublin 2 – Irlanda,

Numero Verde: 800-132341

Fax: 00353 16439110

Indirizzo di posta elettronica: info@axa-mpsfinancial.ie

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 10.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro quindici giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto calcolato secondo le modalità descritte al punto 15 della sezione B.2). Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

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

L'investitore-contraente, tramite richiesta scritta può chiedere il disinvestimento e il contestuale investimento, del totale delle quote acquisite da un fondo interno in quote di un altro fondo interno in cui il contratto consente di investire. Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote del fondo interno di provenienza attribuite che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detto fondo rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di ricezione della richiesta di switch, e
- nella conversione, nello stesso giorno di valorizzazione, dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite nel fondo interno di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo fondo interno.

È possibile effettuare 3 switch nel corso di ciascun anno solare. In ogni caso il numero degli switch residui nel corso di un anno non si cumula di anno in anno.

Non è consentito effettuare operazioni di switch durante la fase di erogazione della Prestazione Programmata Garantita.

Per i costi da sostenere si rinvia alla Sez. C, par. 19.1.4.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 11.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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

27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI

Il valore della quota, al netto degli oneri a carico del fondo interno, viene calcolato quotidianamente dall'Impresa di assicurazione (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). L'Impresa di assicurazione pubblica giornalmente il valore unitario della quota sul quotidiano "Il Sole24Ore" e sul sito dell'Impresa di assicurazione stessa www.axa-mps.it.

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

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:

- 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, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di assicurazione comunicherà annualmente all'investitore-contraente, entro il mese di febbraio, la Parte II del presente Prospetto, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento, dei costi effettivi e del turnover di portafoglio dei fondi interni cui sono collegate le prestazioni del contratto.

L'Impresa di assicurazione è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'investitore-contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, l'Impresa di assicurazione è tenuta a fornire al 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 al contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicura-

zioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.axa-mps.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei fondi, nonché il regolamento dei fondi interni.

* * *

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
John Burton



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: 30/03/2011

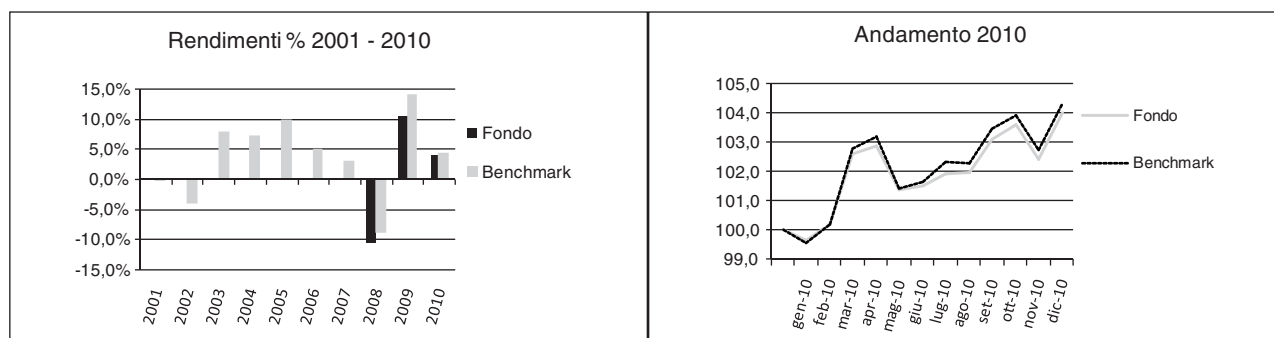
Data di validità della Parte II: dal 31/03/2011

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI

Fondo	AXA-MPS Conservative
Categoria ANIA	Bilanciato - Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Basso
Benchmark	70% Citigroup Eurobig 3-5; 18% MSCI EMU; 12% MSCI World ex EMU denominato in Euro

Il fondo interno AXA MPS Conservative è stato istituito in data 18/09/2007.

Si illustrano di seguito il rendimento annuo del fondo interno dalla data di istituzione al 31/12/2010 e del relativo benchmark di riferimento nel corso degli ultimi dieci anni solari, nonché l'andamento del valore del fondo interno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Annotazioni:

- I dati di rendimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contraente.
- La performance del *benchmark* non riflette gli oneri gravanti sul fondo

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	0,93%	n.d.
Benchmark	2,72%	3,23%

Inizio collocamento	18/09/2007
Durata del fondo	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2010 (milioni di euro)	172,457
Valore della quota al 31.12.2010 (euro)	10,184
Gestore	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare è pari al 14,73%.

Nel dettaglio, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, la quota-parte percepita in media dai distributori risulta essere la seguente:

Tipo di costo	Misura di costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		
		1° Anno	2-4° Anno	Dal 5° Anno
Costi di caricamento	Da 3,00% a 0,30%	55% più 1,5%*	-	-
Commissione di gestione	1,25%	0,00%	24,00%	53,60%
Costo della garanzia prestata	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%

* 55% dei caricamenti sul premio, varianti a seconda dell'importo del premio, più una percentuale fissa pari all'1,5% del premio.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO INTERNO

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER):

AXA MPS Conservative		2010	2009	2008
	Totale	1,25%	1,25%	1,25%
Commissioni	di gestione	1,25%	1,25%	1,25%
	di performance	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti		0,51%	0,51%	0,45%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,03%	0,04%	0,03%
Spese revisione		0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%	0,02%
Altri oneri		0,00%	0,00%	0,00%
Totale		1,79%	1,80%	1,74%

Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- i fondi investono almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Ove non sia stato possibile reperire il TER di uno o più OICR sottostanti, è stato utilizzato, in alternativa, il maggiore tra la commissione di gestione e il TER dell'anno precedente;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

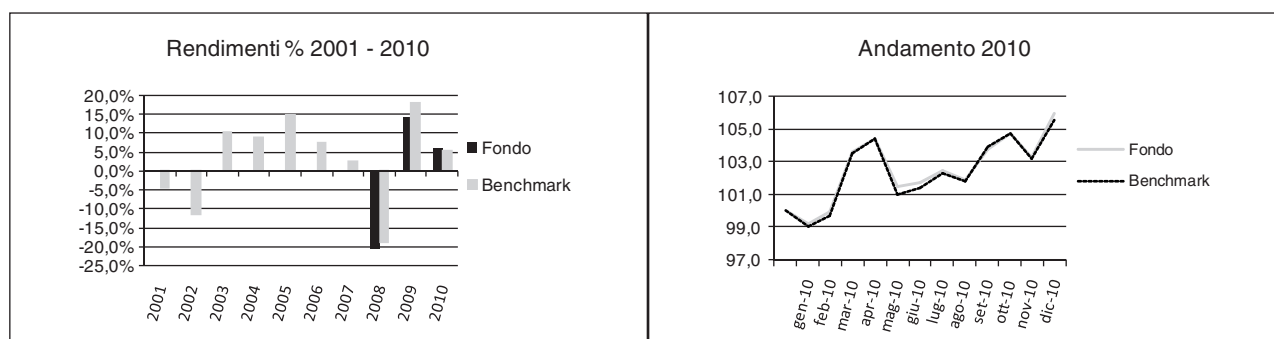
ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del Gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione è pari a zero.

Fondo	AXA-MPS Balanced
Categoria ANIA	Bilanciato
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Medio-basso
Benchmark	50% Citigroup Eurobig 5-7; 30% MSCI EMU; 20% MSCI World ex EMU denominato in Euro

Il fondo interno AXA MPS Balanced è stato istituito in data 18/09/2007.

Si illustrano di seguito il rendimento annuo del fondo interno dalla data di istituzione al 31/12/2010 e del relativo benchmark di riferimento nel corso degli ultimi dieci anni solari, nonché l'andamento del valore del fondo interno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Annotazioni:

- I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contraente.
- La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel *benchmark*.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-1,27%	n.d.
Benchmark	0,34%	2,20%

Inizio collocamento	18/09/2007
Durata del fondo	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2010 (milioni di euro)	183,845
Valore della quota al 31.12.2010 (euro)	9,377
Gestore	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare è pari al 14,73%.

Nel dettaglio, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, la quota-parte percepita in media dai distributori risulta essere la seguente:

Tipo di costo	Misura di costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		
		1° Anno	2-4° Anno	Dal 5° Anno
Costi di caricamento	Da 3,00% a 0,30%	55% più 1,5%*	-	-
Commissione di gestione	1,37%	0,00%	21,89%	48,90%
Costo della garanzia prestata	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%

* 55% dei caricamenti sul premio, varianti a seconda dell'importo del premio, più una percentuale fissa pari all'1,5% del premio.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO INTERNO

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER):

AXA MPS Balanced		2010	2009	2008
	Totale	1,37%	1,37%	1,37%
Commissioni	di gestione	1,37%	1,37%	1,37%
	di performance	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti		0,53%	0,57%	0,59%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,03%	0,04%	0,03%
Spese revisione		0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri		0,00%	0,00%	0,00%
Totale		1,93%	1,98%	1,99%

Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- i fondi investono almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Ove non sia stato possibile reperire il TER di uno o più OICR sottostanti, è stato utilizzato, in alternativa, il maggiore tra la commissione di gestione e il TER dell'anno precedente;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contrante, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

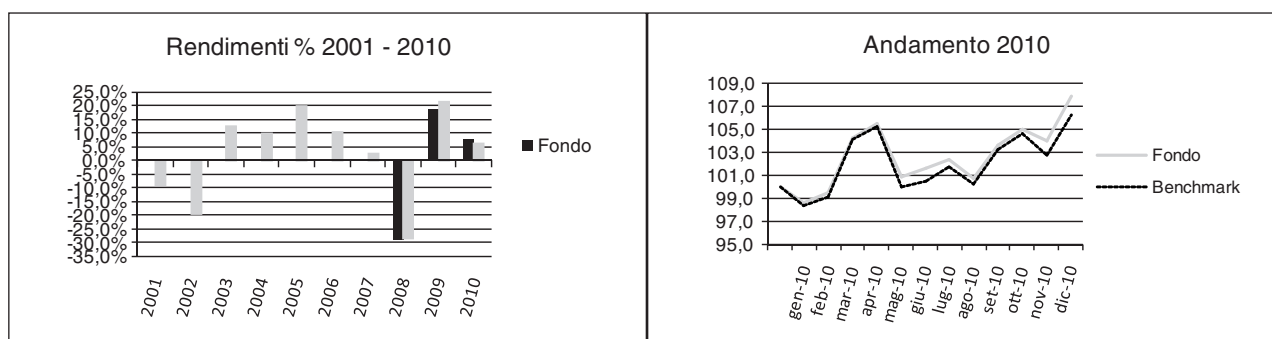
ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione è pari a zero.

Fondo	AXA-MPS Dynamic
Categoria ANIA	Bilanciato - Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Medio
Benchmark	30% Citigroup Eurobig 7-10; 42% MSCI EMU; 28% MSCI World ex EMU denominato in Euro

Il fondo interno AXA MPS Dynamic è stato istituito in data 18/09/2007.

Si illustrano di seguito il rendimento annuo del fondo interno dalla data di istituzione al 31/12/2010 e del relativo benchmark di riferimento nel corso degli ultimi dieci anni solari, nonché l'andamento del valore del fondo interno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Annotazioni:

- I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contrante.
- La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel *benchmark*.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-3,24%	n.d.
Benchmark	-2,77%	0,79%

Inizio collocamento	18/09/2007
Durata del fondo	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2010 (milioni di euro)	94,438
Valore della quota al 31.12.2010 (euro)	8,721
Gestore	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare è pari al 14,73%.

Nel dettaglio, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, la quota-parte percepita in media dai distributori risulta essere la seguente:

Tipo di costo	Misura di costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		
		1° Anno	2-4° Anno	Dal 5° Anno
Costi di caricamento	Da 3,00% a 0,30%	55% più 1,5%*	-	-
Commissione di gestione	1,49%	0,00%	20,13%	44,96%
Costo della garanzia prestata	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%

* 55% dei caricamenti sul premio, varianti a seconda dell'importo del premio, più una percentuale fissa pari all'1,5% del premio.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO INTERNO

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER):

AXA MPS Dynamic		2010	2009	2008
	Totale	1,49%	1,49%	1,49%
Commissioni	di gestione	1,49%	1,49%	1,49%
	di performance	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti		0,54%	0,62%	0,63%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia		0,03%	0,05%	0,05%
Spese revisione		0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie		0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione		0,00%	0,00%	0,01%
Altri oneri		0,00%	0,00%	0,00%
Totale		2,06%	2,17%	2,18%

Annotazioni:

- il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti;
- i fondi investono almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Ove non sia stato possibile reperire il TER di uno o più OICR sottostanti, è stato utilizzato, in alternativa, il maggiore tra la commissione di gestione e il TER dell'anno precedente;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione è pari a zero.

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: 30/03/2011

Data di validità della Parte III: dal 31/03/2011

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

AXA MPS Financial Limited (“Impresa di assicurazione”) è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento emesso in data 14/05/1999 e appartiene al gruppo assicurativo AXA.

L'Impresa di assicurazione opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell'art. 70 del D. Lgs. 17/03/95, n.174 ed è soggetta al controllo dell'Irish Financial Regulator, l'Autorità di vigilanza irlandese. La società controllante AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 24/07/1974 (G.U. 8/8/1974 n. 208). Numero d'iscrizione all'Albo Gruppi assicurativi: 024.

La durata dell'Impresa di assicurazione è illimitata e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno. 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 di altrui istituzione e portafogli finanziari strutturati, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti.

Il Gruppo AXA opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 50 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 80 milioni di clienti in tutto il Mondo con una raccolta, al 31 dicembre 2010, di 90,9 miliardi di euro. Per maggiori informazioni sul Gruppo si prega di consultare il sito www.axa.com.

Nel 2010 la raccolta premi lorda dell'Impresa di assicurazione ha raggiunto 1,16 miliardi di euro, interamente collocati in Italia, mentre le masse gestite e amministrare ammontavano a fine anno a 6,4 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 dell'Impresa di assicurazione è esercitato secondo quanto specificato nella seguente tabella.

Soggetto che esercita il controllo	Quota detenuta
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.	100%

In ultima istanza il controllo sull'Impresa di assicurazione è 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 e al Gruppo di appartenenza, 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. I FONDI INTERNI

Il Fondo Interno **AXA MPS Conservative** è stato istituito in data 18/09/2007.

Il Fondo Interno **AXA MPS Balanced** è stato istituito in data 18/09/2007.

Il Fondo Interno **AXA MPS Dynamic** è stato istituito in data 18/09/2007.

Caratteristiche specifiche dei benchmark

Benchmark	Caratteristiche
Citigroup Eurobig 3-5	L'indice Citigroup Eurobig 3-5 anni è elaborato da Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice prende in considerazione i titoli obbligazionari con vita residua compresa tra 36 e 60 mesi, denominati in Euro, con rating superiore a BBB (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivi del rateo di interesse maturato. La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Smith Barney. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. L'indice viene calcolato su base giornaliera. Ticker Bloomberg: SBEB35 INDEX
Citigroup Eurobig 5-7	L'indice Citygroup Euro Big 5-7 anni è elaborato da Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice investe in Titoli di Stato e obbligazioni corporate sulle scadenze 5-7 anni dei seguenti Paesi: Sud Africa, Germania, Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Spagna, Stati Uniti, Finlandia, Francia, Grecia, Ungheria, Italia, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Portogallo, Repubblica Ceca, Regno Unito, Svezia, Sovra-Nazionali. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. Ticker Bloomberg: SBEB57 INDEX
Citigroup Eurobig 7-10	L'indice Citigroup Bond Index Eurobig 7-10 anni è elaborato da Salomon Smith Barney Inc. (Gruppo Citigroup). La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. L'indice prende in considerazione i titoli obbligazionari denominati in Euro, con rating superiore a BBB (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivi del rateo di interesse maturato. La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Salomon Smith Barney. La revisione del paniere dei titoli avviene mensilmente. L'indice viene calcolato su base giornaliera. Ticker Bloomberg: SBEB70 INDEX
MSCI EMU	L'indice MSCI EMU (in euro)* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono fra gli altri Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial. Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MXEM INDEX *L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters.
MSCI World ex EMU	L'indice MSCI World (in euro)* misura la performance globale dei 24 principali mercati azionari sviluppati nel mondo. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti. Ticker Bloomberg: MSDLWXEM INDEX * L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters

3. LE CLASSI DI QUOTE

I fondi interni presentano una sola classe di quote.

4. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

Trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data di decorrenza, il presente Contratto prevede, su richiesta del Contraente e finché l'Assicurato è in vita, la possibilità di ottenere una Prestazione Programmata Garantita annua, che si verifica attraverso riscatti parziali per la durata di 20 anni, pari al 5% del maggiore maggiore fra:

- il premio versato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 2,50% per i primi 5 anni di durata del Contratto, riproporzionato in funzione di eventuali riscatti parziali;
- il controvalore delle quote acquisite dal contratto al momento della ricezione della richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite. Tale controvalore delle quote sarà pari al prodotto tra il valore unitario delle quote calcolato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite per il numero delle quote alla medesima data.

L'importo delle Prestazioni Programmate Garantite è garantito per tutta la durata di erogazione delle stesse (20 anni dal momento di ricezione della richiesta). Ciò significa che una volta iniziata l'erogazione, L'Impresa di assicurazione garantisce l'importo della Prestazione Programmata anche in caso di andamento negativo del valore unitario delle quote. In caso di andamento positivo del valore unitario delle quote, al termine del periodo di 20 anni di erogazione delle prestazioni, l'Investitore-Contraente beneficerà di un importo pari al valore residuo delle quote non erogate tramite ulteriori pagamenti di Prestazioni Programmate fino ad esaurimento del valore residuo e il contratto si riterrà concluso a tale data.

Le Prestazioni Programmate Garantite saranno erogate attraverso riscatti parziali automatici, al netto delle imposte di legge, che comportano una riduzione del corrispondente numero di quote attribuite al Contratto. La richiesta di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite dovrà pervenire all'Impresa di assicurazione mediante apposita richiesta. L'erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite avrà inizio 30 giorni dopo la data di ricevimento da parte dell'Impresa di assicurazione del relativo modulo di richiesta e potrà avere cadenza annuale o semestrale. L'erogazione semestrale sarà pari al 50% dell'importo garantito annuale. L'ammontare delle Prestazioni Programmate Garantite sarà liquidata mediante bonifico bancario: a tal fine è necessario comunicare all'Impresa di assicurazione le coordinate bancarie del Conto Corrente sul quale bonificare l'importo delle stesse.

In caso di decesso dell'Assicurato l'Impresa di assicurazione offre inoltre la garanzia di restituzione di un capitale pari almeno al premio unico versato, riproporzionato in caso di riscatti parziali e/o delle Prestazioni Programmate Garantite eventualmente già erogate.

Si rimanda sezione C) della presente Parte I per il dettaglio dei costi della Garanzia.

Ad eccezione della Prestazione Programmata Garantita, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario in caso di riscatto e/o durante la vigenza del contratto stesso. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere 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 distributori che procedono alla distribuzione del suddetto contratto.

6. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, l'Impresa di assicurazione non si avvale di intermediari negoziatori.

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 con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublin 2.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Si illustrano di seguito le tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio dei fondi interni in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento.

Fondo AXA MPS Conservative

L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

Fondo AXA MPS Balanced

L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

Fondo AXA MPS Dynamic

L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

8. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

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

AXA MPS Conservative

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 99,40%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 0,60%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	122,81%
E. Capitale a scadenza:	€ 12.280,59

Scenario Positivo di mercato

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 0,55%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	104,37%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.437,35

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 98,93%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 0,52%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	139,17%
E. Capitale a scadenza:	€ 13.916,62

AXA MPS Balanced

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è negativo” (Probabilità 0,20%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	99,26%
E. Capitale a scadenza:	€ 9.925,95

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 0,22%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	100,52%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.052,36

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 95,23%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%

D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 4,36%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	125,42%
E. Capitale a scadenza:	€ 12.541,90

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è negativo” (Probabilità 0,06%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	99,57%
E. Capitale a scadenza:	€ 9.956,71

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 1,91%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	103,72%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.372,30

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento” (Probabilità 95,12%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 2,92%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	93,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	141,36%
E. Capitale a scadenza:	€ 14.135,69

AXA MPS Dynamic

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è negativo” (Probabilità 1,15%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	98,59%
E. Capitale a scadenza:	€ 9.859,49

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 0,45%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	100,45%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.044,92

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 87,50%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 10,90%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	130,10%
E. Capitale a scadenza:	€ 13.010,02

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è negativo” (Probabilità 0,65%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	98,59%
E. Capitale a scadenza:	€ 9.859,36

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 2,78%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	102,99%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.299,39

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento”(Probabilità 88,25%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	113,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 11.362,97

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 8,32%):

A. Capitale investito:	€ 9.700,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell’investimento finanziario:	97,00%
D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza:	146,31%
E. Capitale a scadenza:	€ 14.631,26

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

9. SOTTOSCRIZIONE

Il contratto viene sottoscritto tramite compilazione in ogni sua parte dell’apposito modulo di proposta, raccolto presso la banca segnalatrice, compilato in ogni sua parte dall’investitore-contraente, trasmesso al broker assicurativo Marsh S.p.A. e inviato da parte di quest’ultimo all’Impresa di assicurazione

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l’Impresa di assicurazione ha rilasciato al Contraente la polizza o ha altrimenti inviato per iscritto comunicazione del proprio assenso. In ogni caso il contratto si ritiene concluso il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di pagamento del premio sempreché, entro il suddetto termine, l’Impresa di assicurazione non abbia comunicato per iscritto al Contraente il rifiuto della proposta.

La prestazione assicurativa prevista decorre dal momento in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

La data in cui il premio versato dall’investitore-contraente, al netto dei diritti e dei costi indicati nel presente prospetto, viene convertito in quote è il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di pagamento del premio. Pertanto all’investitore-contraente verranno assegnate un numero di quote dei fondi interni secondo le scelte effettuate dall’investitore-contraente stesso, dove tale numero è pari al premio versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote. L’investitore-contraente ha la possibilità di investire in nuovi fondi o comparti istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte dell’Impresa di assicurazione tratta dal Prospetto aggiornato.

Successivamente all’emissione 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 valorizzazione delle quote, le seguenti informazioni:

- l’ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero delle “quote assicurate” attribuite;
- il valore unitario e il valore complessivo delle quote attribuite e la data di valorizzazione delle quote attribuite relativa alla data di versamento del premio.

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, il valore unitario e il valore complessivo delle quote residue attribuite al contratto (in caso di riscatto parziale).

10. RISCATTO

Su esplicita richiesta del Contraente, il contratto può essere riscattato purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il valore unitario della quota rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data in cui perviene la richiesta di rimborso, purchè corredata dalla documentazione prevista, al netto dei costi di riscatto come riportato alla sezione "Costi di rimborso del capitale prima della scadenza" della Scheda Sintetica.

L'investitore-contraente ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata. In ogni caso il controvalore residuo delle quote del fondo interno prescelto non potrà essere inferiore a 1.000,00 euro.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta.

Eventuali crediti d'imposta maturati da ciascun fondo andranno a beneficio degli investitori-contraenti.

La richiesta di rimborso deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (esemplare del contratto in possesso dell'investitore-contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto. 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. L'Impresa di assicurazione esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

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

L'investitore-contraente, tramite richiesta scritta può chiedere il disinvestimento e il contestuale investimento del totale delle quote acquisite da un fondo interno in quote di un altro fondo interno in cui il contratto consente di investire. Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote del fondo interno di provenienza attribuite che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detto fondo rilevato il secondo giorno lavorativo della settimana successiva alla data di ricezione della richiesta di switch, e
- nella conversione, nello stesso giorno di valorizzazione, dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisi-

te nel fondo interno di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo fondo interno.

È possibile effettuare 3 switch nel corso di ciascun anno solare. In ogni caso il numero degli switch residui nel corso di un anno non si cumula di anno in anno.

Non è consentito effettuare operazioni di switch durante la fase di erogazione della Prestazione Programmata Garantita.

Per i costi da sostenere si rinvia alla Sez. C, par. 19.1.4.

In caso di *switch*, 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 trasferimento delle quote tra fondi, le seguenti informazioni:

- il numero, il valore unitario e il valore complessivo delle quote trasferite per ciascun fondo di provenienza;
- il numero, il valore unitario e il valore complessivo delle quote attribuite per ciascun fondo di destinazione;

D) REGIME FISCALE

12. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture assicurative 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%. 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.

Sulla parte di premio destinata alla copertura complementare del rischio di morte, del rischio di perdita dell'autosufficienza e del rischio di invalidità superiore al 5%, ed entro il limite massimo di euro 1.291,14 è riconosciuta una detrazione di imposta ai fini IRPEF attualmente pari al 19% della parte di premio di cui sopra.

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 per riscatto sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 12,50% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei riscatti parziali).

I capitali percepiti nell'esercizio di attività commerciali concorrono alla formazione del reddito di impresa per la parte relativa alla differenza fra capitale percepito e premi versati.

Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dall'Impresa di assicurazione in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti dell'Impresa di assicurazione pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

ALLEGATO ALLA PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA

Soggetti Distributori

Data di deposito in Consob dell'Allegato: 30/03/2011

Data di validità dell'Allegato: dal 31/03/2011

5. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto è intermediato dal broker assicurativo Marsh S.p.A (iscritto alla Sezione B del Registro Unico degli Intermediari di assicurazione). Con riguardo al contratto proposto, Marsh S.p.A. si avvale della libera cooperazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., della Banca Antonveneta S.p.A., della Banca Popolare di Spoleto S.p.A. e della Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. al fine di fornire i nominativi della clientela interessata al contratto suddetto.

APPENDICE

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 30/03/2011

Data di validità del Glossario: dal 31/03/2011

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.

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

Capitale maturato: Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date. **Capitale nominale:** Premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

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

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

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

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

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

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

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo

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

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee.

Costi di caricamento: Parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

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

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

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

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

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

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

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

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

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

Premi unico: Premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscatto: Facoltà dell'investitore-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: Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attra-

verso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

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

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

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

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

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

CONTRATTO DI ASSICURAZIONE SULLA VITA DI TIPO UNIT LINKED

Accumulator® REDDITO

CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

SEZIONE 2: REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

Art. 25 - Costituzione e denominazione dei Fondi interni

L'Impresa di assicurazione ha costituito i seguenti Fondi Interni suddivisi in quote e denominati:

Denominazione del fondo	Codice
AXA MPS Conservative	AK01
AXA MPS Balanced	AK02
AXA MPS Dynamic	AK 03

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'impresa di assicurazione.

Art. 26 - Obiettivo dei Fondi interni

I Fondi Interni disponibili attraverso il seguente contratto attuano una politica di investimento in OICR di tipo "multimanager": operano cioè selezionando più fondi/comparti di diverse Società di Gestione del Risparmio (SGR) e SICAV.

Art. 27 - Partecipanti al Fondo interno

Possono partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi Interni di cui all'Art. 25 del presente Regolamento gli Investitori-Contraenti (persone fisiche e giuridiche) che sottoscrivono un contratto assicurativo denominato ACCUMULATOR® REDDITO, espresso in quote.

Art. 28 - Destinazione dei versamenti

L'Investitore-Contraente, secondo quanto stabilito nelle Condizioni di Assicurazione, decide di destinare il proprio investimento in uno dei tre suddetti Fondi Interni di cui all'art. 25 del presente Regolamento.

Art. 29 - Criteri di investimento dei Fondi interni

I Fondi Interni, gestiti come descritto nel presente Regolamento, investono gli attivi in OICR organizzati in forma di Fondi Comuni di Investimento o SICAV e che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - ovvero autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria).

Nelle tipologie sopra elencate rientra anche l'eventuale possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AXA.

Nella scelta delle attività in cui i Fondi Interni possono investire, l'Impresa di assicurazione osserverà le limitazioni normative e regolamentari in materia vigenti in Italia.

Art. 30 – Descrizione dei Fondi Interni

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

AXA MPS CONSERVATIVE

Finalità Consentire una redditività del capitale derivante da investimenti concentrati soprattutto in OICR che abbiano una politica attiva di gestione per profili di rischio aperta verso titoli obbligazionari. La presenza della componente azionaria potrebbe comportare, in ogni caso, un certo grado di volatilità dei rendimenti nel corso del tempo.

Composizione Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo Interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dall'Impresa di assicurazione prevalentemente in una gamma ampiamente diversificata di OICR, che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - ovvero autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria), rispettando i limiti di investimento sotto riportati:

COMPARTO	MINIMO	MASSIMO
Monetario	0%	20%
Bilanciato/Flessibile	0%	20%
Obbligazionario	20%	80%
Azionario	20%	40%

Resta comunque ferma per l'Impresa di assicurazione la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo Interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi o in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.

Benchmark Il Benchmark di riferimento è composto secondo le seguenti percentuali:
 - 70% Citigroup Eurobig 3-5;
 - 18% MSCI EMU;
 - 12% MSCI World ex EMU denominato in Euro.

È intenzione dell'Impresa di assicurazione attuare una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio/lungo termine.

Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio basso.

Valuta di denominazione Euro.

AXA MPS BALANCED

Finalità Consentire una redditività del capitale derivante da investimenti concentrati soprattutto in OICR che abbiano una politica attiva di gestione per profili di rischio aperta sia verso titoli obbligazionari sia verso titoli azionari. La presenza della componente azionaria comporta un certo grado di volatilità dei rendimenti.

Composizione Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo Interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dall'Impresa di assicurazione prevalentemente in una gamma ampiamente diversificata di OICR, che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - ovvero autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria), rispettando i limiti di investimento sotto riportati:

COMPARTO	MINIMO	MASSIMO
Monetario	0%	20%
Bilanciato/Flessibile	0%	20%
Obbligazionario	40%	60%
Azionario	40%	60%

Resta comunque ferma per l'Impresa di assicurazione la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo Interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi o in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.

Benchmark Il benchmark di riferimento è composto dai seguenti indici con le percentuali sotto riportate:

- 50% Citigroup Eurobig 5-7;
- 30% MSCI EMU;
- 20% MSCI World ex EMU denominato in Euro.

È intenzione dell'Impresa di assicurazione attuare una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio-lungo termine.

Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-basso.

Valuta di denominazione Euro.

AXA MPS DYNAMIC

Finalità Consentire una redditività del capitale nel medio-lungo periodo derivante da investimenti orientati in larga misura in OICR che abbiano una politica attiva di gestione per profili di rischio aperta verso titoli azionari. La presenza di una rilevante componente azionaria comporta un elevato grado di volatilità dei rendimenti.

Composizione Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo Interno, valorizzati ai valori correnti, sono investiti dall'Impresa di assicurazione prevalentemente in una gamma ampiamente diversificata di OICR, che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE - come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE - ovvero autorizzati secondo il D.Lgs.58 del 24/02/1998 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria), rispettando i limiti di investimento sotto riportati:

COMPARTO	MINIMO	MASSIMO
Monetario	0%	20%
Bilanciato/Flessibile	0%	20%
Obbligazionario	20%	40%
Azionario	60%	80%

Resta comunque ferma per l'Impresa di assicurazione la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo Interno in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi o in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo.

Benchmark Il benchmark di riferimento è composto dai seguenti indici con le percentuali sotto riportate:

- 30% Citigroup Eurobig 7-10;
- 42% MSCI EMU;
- 28% MSCI World ex EMU denominato in Euro.

È intenzione dell'Impresa di assicurazione attuare una politica di gestione attiva, nel rispetto dei limiti di investimento sopraindicati, al fine di cogliere opportunità di mercato, con l'obiettivo di superare il benchmark nel medio lungo termine.

Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio.

Valuta di denominazione Euro.

Art. 31 - Valore delle quote e loro pubblicazione

Il valore della quota, al netto degli oneri a carico del fondo interno, viene calcolato settimanalmente dall'Impresa di assicurazione (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). L'Impresa di assicurazione pubblica giornalmente il valore unitario della quota sul quotidiano "Il Sole24Ore" e sul sito dell'Impresa di assicurazione stessa www.axa-mps.it.

Il valore unitario delle quote di ogni Fondo Interno è determinato dall'Impresa di assicurazione dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo Interno, al netto delle spese di cui al successivo Art. 33 e delle commissioni di gestione di cui al successivo Art. 32, per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi Interni.

Art. 32 - Commissioni di gestione dei Fondi Interni

Le spese relative a ciascun Fondo Interno sono rappresentate da:

- **Commissione di gestione** applicata dall'Impresa di assicurazione per il servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, calcolata settimanalmente sul patrimonio netto del fondo interno e prelevata con la stessa periodicità.

Denominazione del fondo	Commissione di gestione annua
AXA MPS Conservative	1,25%
AXA MPS Balanced	1,37%
AXA MPS Dynamic	1,49%

- Commissioni gravanti sugli OICR sottostanti ai Fondi assicurativi interni:

Le commissioni massime di gestione gravanti sugli OICR in cui i fondi interni potrebbero investire sono pari a 2,50%. Si precisa comunque che le commissioni massime di gestione gravanti sugli OICR in cui i fondi interni investono alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta sono pari a 1,90%. Non sono previste commissioni di entrata/uscita.

- L'eventuale **commissione di performance** variabile calcolata e percepita dalle Società di Gestione dei fondi/comparti.
- Le imposte e tasse previste dalle normative vigenti.

Gli OICR utilizzati prevedono il riconoscimento di "rebates" all'Impresa di assicurazione che vengono interamente riconosciuti al patrimonio dei Fondi Interni.

Art. 33 - Regime delle spese

Il costo connesso alla garanzia di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite è fissato nella misura annua di 1,00% e include il costo della prestazione assicurativa pari allo 0,06%. Tale costo viene applicato sulla Base della Garanzia* e si applica fino alla fine del periodo ventennale di erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite.

Il costo della garanzia è calcolato settimanalmente (il secondo giorno lavorativo di ciascuna settimana) ed è applicato mensilmente, ovvero al momento del riscatto totale o in caso di decesso, attraverso tramite prelievo di quote acquisite dal contratto.

* La Base della Garanzia è definita come segue:

- Dalla data di decorrenza del Contratto fino al quinto anniversario di Polizza un importo fisso uguale al Premio Versato capitalizzato, ad ogni anniversario di polizza, al tasso annuo composto del 2,47%
- Dal quinto anniversario di Polizza finché non viene erogata la prima Prestazione Programmata Garantita, un importo uguale al maggiore tra il Premio Versato incrementato del 13% ed il valore delle quote alla data di calcolo
- Dall'erogazione della prima Prestazione Programmata Garantita, la Base della Garanzia è uguale al maggiore tra il Premio

Versato incrementato del 13% ed il valore delle quote alla data di inizio dell'erogazione delle Prestazioni Programmate Garantite diminuito ogni anno del 5%

Art. 34 - Determinazione del patrimonio netto dei Fondi Interni

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.

In ogni caso si specifica quanto segue:

a) Ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti

Nel caso in cui tali valori non risultassero aggiornati al momento della valorizzazione (corrispondente o successivo all'orario di chiusura dei mercati borsistici europei nella data di valorizzazione), posto che non si siano verificati sospensioni e/o sostanziali limitazioni dell'attività dei Gestori degli OICR o dei mercati che abbiano come effetto una turbativa sul valore delle attività del Fondo Interno, l'Impresa di assicurazione ha la facoltà di prendere a riferimento il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la valorizzazione stessa.

b) Assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti

Nel caso in cui tali valori non risultassero disponibili alla data di valorizzazione a causa di una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei Gestori degli OICR o dei mercati che abbiano come effetto una turbativa sul valore delle attività del Fondo Interno, ovvero anche uno solo di tali valori non sia più disponibile al giorno di valorizzazione considerato, l'Impresa di assicurazione ha la facoltà di sospendere la valorizzazione del Fondo Interno fino a che tutti i valori degli attivi sottostanti non siano di nuovo disponibili. In ogni caso, l'Impresa di assicurazione potrà eventualmente tentare di calcolare detto valore in buona fede e secondo le condizioni di mercato disponibili.

Le attività del fondo saranno valutate secondo i principi di seguito esposti:

- le quote di OICR saranno valutate al prezzo rilevato sui mercati nei giorni di valorizzazione;
- gli altri valori mobiliari quotati (ad esempio azioni o obbligazioni) sono valutati al prezzo di chiusura di Borsa relativo al giorno di valorizzazione;
- i valori mobiliari non quotati (ad es. azioni, obbligazioni o quote di OICR) o quotati con periodicità non coerente con quella di valorizzazione del fondo, saranno valutati sulla base delle quotazioni di valori mobiliari aventi caratteristiche simili (ad es. azioni dello stesso settore o altre obbligazioni dello stesso emittente) o in mancanza, in base a parametri oggettivi di mercato (ad es. tassi di interesse di mercato o indici di Borsa), da un esperto indipendente.

Eventuali rimborsi di imposta maturati dall'Impresa di assicurazione per effetto della negoziazione di valori mobiliari effettuati nell'ambito dell'attività di gestione dei fondi saranno attribuiti al patrimonio dei fondi stessi il giorno lavorativo immediatamente successivo alla data di incasso.

Art. 35 - Modifiche ai Fondi Interni

L'Impresa di assicurazione, allo scopo di perseguire gli interessi del Contraente, si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa ad esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali. In tal caso ciascun Contraente sarà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione da parte dell'Impresa di assicurazione il trasferimento tra Fondi Interni.

Art. 36 - Rendiconto della gestione

Ad ogni esercizio annuale viene redatto il rendiconto della gestione dei Fondi Interni.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE