

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-contrahente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte I: 30/03/2012

Data di validità della Parte I: dal 30/03/2012

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

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

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

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

Il Contratto è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo unit linked, a premio unico e di durata prestabilita, denominato **Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019**. In generale i contratti di assicurazione sulla vita di tipo unit linked sono contratti le cui prestazioni (ovvero le somme dovute dall'impresa di assicurazione all'Investitore Contraente) sono direttamente collegate all'andamento finanziario di un fondo interno o esterno all'Impresa di Assicurazione, e per tale ragione, comportano per l'Investitore- Contraente rischi finanziari riconducibili alle caratteristiche del fondo sottostante. In particolare, le prestazioni del Contratto sono collegate all'andamento degli attivi che compongono il Fondo Interno dell'Impresa di Assicurazione, denominato **Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019**.

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

a) rischio di credito (o di controparte)

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

b) rischio di liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato

in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere sospesa oppure rimessa a valutazioni discrezionali;

c) rischio connesso alla variazione del prezzo

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

d) rischio di cambio

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

e) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

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

f) rischio d'interesse

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

g) altri fattori di rischio

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

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

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

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

Al riguardo, si segnalano i seguenti rapporti:

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

3. Conflitti d'interesse

- b) il Fondo Interno potrebbe investire in uno o più titoli obbligazionari e/o azionari emessi, promossi o gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena fino ad un massimo del 100% del patrimonio del Fondo interno stesso;
- c) nelle operazioni di compravendita degli attivi sottostanti il Fondo Interno è possibile ricorrere all'intermediazione di società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena nonché all'utilizzo di contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate.

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

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

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

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

4. Reclami

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

AXA MPS Financial Limited – Ufficio Reclami

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

Numero Verde 800-132341

email: reclami@axa-mpsfinancial.ie

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

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

- **per questioni attinenti il Contratto a:** ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331
- **per questioni attinenti alla trasparenza informativa a:** CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201;
- **per ulteriori questioni:** alle altre Autorità amministrative competenti.

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

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

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

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

5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

5.1 Caratteristiche del contratto

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

In particolare il Fondo Interno suddetto risulta gestito in maniera dinamica e attiva sulla base di una strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*) e ha come obiettivo la restituzione a scadenza di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**).

5.2 Durata del contratto

Il Contratto ha una durata fissa pari a 7 anni, dalla Data di Decorrenza alla Data di Scadenza.

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

5.3 Versamento dei premi

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio unico versato, al netto dei costi previsti (il **Capitale Investito**), è investito in quote del Fondo Interno dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal Contratto.

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Dynamic Protection – U.S. High Dividend 2019
Denominazione del Fondo Interno	Dynamic Protection – U.S. High Dividend 2019.
Codice	DP05
Gestore	Il Gestore del fondo è AXA Investment Managers Paris . Tale soggetto appartiene al Gruppo AXA.
	Sede legale: Coeur Défense, Tour B – La Défense 4, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Defense, France.

Finalità dell'investimento finanziario

L'investimento nel Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di anni 7 e quello di copertura assicurativa per il caso di decesso. In particolare, il Fondo Interno persegue un Obiettivo di Protezione a Scadenza.

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

“A obiettivo di rendimento/protetta”.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

a) Tipologia di gestione del fondo interno

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

b) Obiettivo della gestione

La tipologia di gestione adottata ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**). Tale obiettivo è perseguito attraverso la gestione dinamica e attiva del fondo interno basata sulla strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*) da parte di AXA Investment Managers Paris (Gestore) e attraverso la stipulazione di un contratto di opzione put sulle quote del fondo con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza).

La strategia DPI consiste nella gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in due panieri:

- un paniere composto prevalentemente da Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e da Exchanged Traded Funds (ETF) che investono sul mercato azionario americano nel settore High Dividend, ovvero in azioni di compagnie il cui dividend return è superiore alla media del mercato americano (c.d. **Paniere U.S. High Dividend**);
- un paniere composto prevalentemente da OICR che investono sui mercati monetari e da strumenti finanziari di tipo obbligazionario, nonché strumenti derivati a fini di copertura (c.d. **Paniere Obbligazionario-Monetario**).

Il *Paniere U.S. High Dividend* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del Fondo Interno finalizzata all'esposizione sui mercati azionari. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del Fondo Interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati azionari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti azionari, tale paniere rappresenta la componente del Fondo Interno con la più alta volatilità attesa. Il peso del *Paniere U.S. High Dividend* rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata.

Il *Paniere Obbligazionario-Monetario* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del Fondo Interno finalizzata all'esposizione di tipo obbligazionario e/o monetario. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del Fondo Interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati obbligazionari-

monetari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti a reddito fisso e liquidità, tale paniere rappresenta la componente del Fondo Interno con volatilità attesa inferiore rispetto agli investimenti effettuati attraverso il *Paniere U.S. High Dividend*. Il peso del Paniere Obbligazionario-Monetario rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata.

Si segnala che la strategia DPI sopra descritta, in quanto basata sulla gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in base alle condizioni di mercato disponibili, nonché la gestione attiva da parte di AXA Investment Managers Paris, sono tali da non permettere, alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, di quantificare ex-ante il peso dell'allocazione degli investimenti nel Paniere U.S. High Dividend e nel Paniere Obbligazionario-Monetario. Tale allocazione varierà durante l'intera durata contrattuale in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche del Gestore.

Al fine di predisporre, durante la durata contrattuale, delle risorse finanziarie necessarie affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di protezione a scadenza nonostante eventuali crolli di mercato, l'Impresa di assicurazione ha stipulato un contratto di opzione put sulle quote del Fondo Interno con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza). In base a tale contratto, la Controparte Terza del contratto di opzione si impegna, in caso di crollo dei mercati di entità tale per cui il Net Asset Value del Fondo risultasse inferiore alla Base Tecnica di Protezione, a corrispondere al fondo un ammontare pari alla differenza fra la Base Tecnica di Protezione e il Net Asset Value stesso, affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di protezione a scadenza. Si evidenzia tuttavia che, in caso di esercizio di tale opzione prima della scadenza, il contratto di opzione stesso sarà terminato e di conseguenza gli impatti di successivi crolli di mercato saranno interamente supportati dal fondo interno.

Per ulteriori dettagli sui modelli di gestione (incluso l'uso del *Moltiplicatore* e la *Base Tecnica di Protezione*), sul contratto di opzione e sull'evento di liquidazione anticipata del fondo interno si rimanda alla Parte III, sezione B).

L'obiettivo di protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario nè di restituzione del premio lordo versato a scadenza.

c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il Fondo Interno.
d) Valuta di denominazione	Euro
e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-alto.
f) Scostamento dal benchmark	Il Fondo Interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

8. Profilo di rischio del fondo interno

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento è pari a 7 anni.

g) Scenari probabilistici dell'investimento

Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	20,90%	40,60%
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,00%	0,00%
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	67,62%	103,90%
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	11,48%	188,30%

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

h) Categoria del fondo interno Protetta

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari²

Il *Paniere U.S. High Dividend* e il *Paniere Obbligazionario-Monetario* potranno investire nei seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di Stato Italiani, Francesi, Tedeschi o sovranazionali emessi o garantiti da Paesi appartenenti all'area OCSE, istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti all'area Euro, organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati Membri, soggetti registrati in Paesi OCSE con un credit rating all'emissione e durante la durata del presente contratto almeno pari a 'BB' (o equivalente) attribuito da almeno due agenzie principali di rating;
- Fondi d'Investimento Mobiliare, inclusi OICR azionari e monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, gestiti da AXA Investment Managers o altri fund manager;
- Exchanged Traded Funds (ETF) armonizzati;
- Strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC), inclusi Gap Swap, Total Return Swap, opzioni e swaption.

Tutti gli strumenti derivati e le relative controparti dovranno presentare un rating almeno pari all'*Investment Grade* nel momento in cui lo strumento stesso è acquistato dal Gestore.

Il Fondo Interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che le azioni e gli strumenti finanziari sotto la supervisione della Repubblica Italiana potrebbero in ogni caso essere ammessi. BTP (Buoni Poliennali del Tesoro italiani) sono ammessi con qualsiasi livello di rating.

² 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.

9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno

L'utilizzo di strumenti derivati è ammesso a fini di riduzione del rischio finanziario o per efficientamento della gestione del portafoglio.

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

Si segnala che una parte del patrimonio del Fondo Interno potrà essere detenuta in strumenti finanziari non quotati fino ad un massimo del 10% del patrimonio stesso. Il limite massimo di detenzione di strumenti finanziari monetari diversi da OICR è pari a 20%. Tali limiti possono essere superati per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo. In ogni caso, il Fondo Interno potrà investire l'intero patrimonio in un singolo titolo obbligazionario di un Paese Membro dell'Unione Europea. Il patrimonio del Fondo Interno potrà inoltre essere investito in attività finanziarie riconducibili allo stesso gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione (Gruppo AXA) per un limite massimo del 30% del patrimonio stesso.

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.

Si segnala che il *Paniere U.S. High Dividend* investirà principalmente nel mercato azionario americano nel settore High Dividend.

i.3) Categoria di emittenti

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

i.4) Specifici fattori di rischio

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

Rating - Tutti gli strumenti derivati e le relative controparti dovranno presentare un rating almeno pari all'*Investment Grade* nel momento in cui lo strumento stesso è acquistato dal Gestore.

Il fondo interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che le azioni e gli strumenti finanziari sotto la supervisione della Repubblica Italiana potrebbero in ogni caso essere ammessi. BTP (Buoni Poliennali del Tesoro italiani) sono ammessi con qualsiasi livello di rating.

Duration - La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration pari a 7 anni.

i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di strumenti derivati è ammesso a fini di riduzione del rischio finanziario o per efficientamento della gestione del portafoglio, 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

Il Gestore del fondo interno è AXA Investment Managers Paris.

Lo stile di gestione adottato ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni

proteggendo, contestualmente, la restituzione a scadenza di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**). Tale obiettivo è perseguito attraverso la gestione dinamica e attiva del fondo interno basata sulla strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*) da parte di AXA Investment Managers Paris (Gestore) e attraverso la stipulazione di un contratto di opzione put sulle quote del fondo con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza).

Si segnala che la strategia DPI, in quanto basata sulla gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in base alle condizioni di mercato disponibili, nonché la gestione attiva da parte di AXA Investment Managers Paris, sono tali da non permettere, alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, di quantificare ex-ante il peso dell'allocazione degli investimenti nel Paniere US High Dividend e nel Paniere Obbligazionario-Monetario. Tale allocazione varierà durante l'intera durata contrattuale in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche del Gestore.

In ogni caso, si segnala che in base agli andamenti dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti nonché per ragioni di efficientamento operativo in occasione dell'istituzione, il Fondo Interno potrebbe risultare interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari, riducendo ad un peso pari a 0% l'investimento nel Paniere US High Dividend fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati azionari di riferimento. Il Gestore potrebbe avere la facoltà di investire marginalmente il patrimonio netto del fondo eccedente la Base Tecnica di Protezione in uno strumento derivato quotato oppure *Over The Counter* su mercati azionari, in settori anche differenti da quelli settore High Dividend del mercato americano.

Per ulteriori dettagli sui modelli di gestione (incluso l'uso del *Moltiplicatore* e la *Base Tecnica di Protezione*), sul contratto di opzione e sull'evento di liquidazione anticipata del Fondo Interno si rimanda alla Parte III, sezione B).

	<p>h) Destinazione dei proventi Il fondo è ad accumulazione dei proventi.</p>
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p><i>Nè l'Impresa di assicurazione, nè il Gestore del fondo o alcuna controparte terza offrono alcuna garanzia di raggiungimento dell'obiettivo di restituzione della Protezione a scadenza e in generale di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la durata contrattuale e/o alla scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'assicurato ottenga, al momento del rimborso per riscatto o a scadenza, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Il fondo interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.</p>
<p>12. Classi di quote</p>	<p>Il fondo interno presenta una sola classe di quote.</p>
<p>13. Rappresentazione sintetica dei costi</p>	<p>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.</p>

Tabella dell'investimento finanziario

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,80%	0,54%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE ¹	-	1,96%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	-	-
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	-	-
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	-	-
F	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	-	-
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	-	-
H	SPESE DI EMISSIONE	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100,00%	
L=I-(G + H)	CAPITALE NOMINALE	100,00%	
M=L-(A+C+D-MI)	CAPITALE INVESTITO	96,20%	

¹ Tale valore è variabile durante la durata contrattuale in funzione dell'allocazione del patrimonio del fondo interno tra il Paniere U.S. High Dividend e il Paniere Obbligazionario-Monetario. La commissione di gestione totale è infatti determinata come somma di:

- commissione di gestione pari a massimo l'1,05% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione;
- commissione di gestione pari a massimo lo 0,40% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per il Gestore;
- commissione di gestione pari alla somma di 0,25% del valore del patrimonio netto del fondo e di 0,80% del valore del patrimonio netto investito nel Paniere U.S. High Dividend quale remunerazione per la Controparte Terza del contratto di opzione.

In ogni caso la somma delle commissioni di gestione di cui ai punti a) e b) sopra non potrà essere superiore a 1,35%.

Pertanto il valore mostrato nella tabella rappresenta una stima delle commissioni di gestione in base alle condizioni di mercato disponibili al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta (peso dell'allocazione nel Paniere U.S. High Dividend stimato pari al 45% in coerenza con le simulazioni numeriche utilizzate per determinare gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario).

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

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

Si segnala che, come descritto nella sezione *Attività finanziarie sottostanti* della Scheda Sintetica, il fondo di cui al presente Prospetto d'offerta ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni proteggendo, contestualmente, la restituzione a scadenza di almeno il Premio Lordo Versato alla sottoscrizione, al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**).

Tale obiettivo di protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario nè di restituzione del premio lordo versato a scadenza

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

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

14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

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

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

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

Non sono previsti costi di riscatto, come riportato alla sezione C) par. 19.1.5. L'investitore-contraente ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso l'ammontare minimo riscattabile è pari a 2.500,00 euro e il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata. In ogni caso il controvalore residuo delle quote del fondo interno non potrà essere inferiore a 2.500,00 euro.

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

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

16. Opzioni contrattuali

Il presente contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

17. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'investitore-contraente o il beneficiario

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

17.1 Prestazione assicurativa caso morte

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

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

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

Valore Unitario della Quota: indica, in ciascuna Data di Valorizzazione, il rapporto tra il valore del patrimonio netto del Fondo Interno (NAV) ed il numero di quote del Fondo Interno esistenti alla data stessa. Il NAV viene calcolato utilizzando i valori rilevati alla chiusura dei mercati regolamentati di riferimento dei sottostanti il Fondo Interno alla Data di Valorizzazione di riferimento.

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

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

- il decesso avvenga entro i primi sette anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto alla sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS) o ad altra patologia ad essa associata;

- dolo del Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
- partecipazione dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di un aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto.

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

Si segnala che il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0,01% del premio versato. L'Impresa di assicurazione si fa direttamente carico di tale costo, che quindi non è prelevato dal premio versato.

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

17.2 Altre coperture assicurative.

Non sono previsti altri eventi assicurati.

* * *

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

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

18. Altre opzioni contrattuali

Non sono previste opzioni in corso di contratto.

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

19. Regime dei costi del prodotto

19.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

19.1.1. Spese di emissione

Il contratto non prevede spese fisse di emissione.

19.1.2. Costi di caricamento

I costi di caricamento gravanti sul premio versato sono pari al 3,80%.

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

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

19.1.4. Costi di switch

Il contratto non ammette operazioni di switch tra fondi, pertanto non sono previsti costi per le operazioni di switch.

19.2 Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

a) Commissioni di gestione

Il contratto prevede le seguenti commissioni di gestione a carico del fondo interno:

- a) commissione di gestione pari a massimo l'1,05% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione;
- b) commissione di gestione pari a massimo lo 0,40% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per il Gestore;
- c) commissione di gestione pari alla somma di 0,25% del valore del patrimonio netto del fondo e di 0,80% del valore del patrimonio netto del Paniere US High Dividend quale remunerazione per la Controparte del contratto di opzione.

In ogni caso la somma delle commissioni di gestione di cui ai punti a) e b) sopra non potrà essere superiore a 1,35%.

Tali commissioni di gestione sono calcolate giornalmente sul patrimonio netto del fondo interno e prelevate mensilmente.

b) Commissioni di performance

Non sono previste commissioni di performance.

c) Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa in caso di decesso pari allo 0,01% del premio versato. L'Impresa di assicurazione si fa direttamente carico di tale costo, che quindi non è prelevato dal premio versato.

d) Altri costi previsti dal regolamento del fondo

Il fondo interno investe 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. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, gli OICR utilizzati non prevedono il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di assicurazione. In ogni caso, qualora gli OICR sottostanti il fondo interno dovessero prevedere il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di assicurazione, la stessa riconoscerà interamente tali utilità al patrimonio del fondo interno.

19.3 Altri costi

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 19.2.a), sono a carico del fondo interno anche i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del valore unitario di quota del fondo interno;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

Non sono previste agevolazioni finanziarie a favore dell'investitore-contraente.

20. Agevolazioni finanziarie

21. Regime fiscale

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

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

Detrazione fiscale dei premi

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

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

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

Tassazione delle somme percepite

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

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

D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione, riscatto e switch

22. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

22.1 Modalità di sottoscrizione

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

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

Il capitale investito viene convertito in base al valore unitario delle quote del Fondo Interno alla decorrenza, fissato pari a 100,00 euro.

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

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

L'Impresa di assicurazione provvede ad inviare all'Investitore-contraente entro un termine non superiore a dieci giorni lavorativi dalla data di 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.

22.2 Modalità di revoca della proposta

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

AXA MPS Financial Limited

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

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

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

22.3 Diritto di recesso dal contratto

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

AXA MPS Financial Limited

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

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

L'Impresa di Assicurazione rimborsa all'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso corredata della relativa documentazione indicata all'art. 12 delle condizioni di assicurazione il Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di ricevimento della richiesta di recesso, incrementato dei caricamenti impliciti iniziali applicati.

23. Modalità di rimborso / riscatto del capitale investito

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

AXA MPS Financial Limited

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

L'Impresa di Assicurazione eseguirà il pagamento entro trenta giorni dal ricevimento, presso la propria sede, della suddetta documentazione.

Per informazioni sul valore di riscatto è possibile rivolgersi all'Impresa di Assicurazione scrivendo all'indirizzo di posta elettronica: info@axa-mpsfinancial.ie, oppure chiamando il **Numero Verde 800-132341**.

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 dell'Investitore-Contraente del valore di riscatto. 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)

Non applicabile.

E) Informazioni aggiuntive

25. Legge applicabile al contratto

L'Impresa di Assicurazione propone all'Investitore-Contraente, che con la sottoscrizione del Modulo di Proposta accetta, di applicare al Contratto la legge italiana.

26. Regime linguistico del contratto

In caso di mancata scelta delle parti, il Contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

27. Informazioni a disposizione degli investitori

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

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

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, del Capitale Investito, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e Controvalore delle Quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate e del Controvalore delle Quote alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione, ai sensi della normativa vigente, è tenuta a comunicare annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi al Fondo Interno cui sono collegate le prestazioni del Contratto.

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

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

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

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

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il rappresentante legale
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: 30/03/2012

Data di validità della Parte II: dal 30/03/2012

Dati periodici di rischio-rendimento dei fondi interni

Fondo	Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019
Categoria ANIA	Protetto
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	medio-alto
Benchmark	Il fondo non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

Il fondo interno **Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019** è di nuova costituzione e non è quindi possibile, alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, illustrarne l'andamento storico nonchè riportare dati storici di rendimento e l'indicatore sintetico dei costi effettivi (TER).

Inizio operatività del fondo	13/06/2012
Durata del fondo	Indeterminata
Valore della quota alla data di costituzione	100,00 €
Gestore	AXA Investment Managers Paris

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

Tipologia costo	Misura di costo	Quota parte percepita dai collocatori
Costo di caricamento	3,80%	55%
Commissione di gestione annua quale remunerazione per l'Impresa di assicurazione*	0,95%	41%

* Le commissioni di gestione annue applicate dal Gestore e dalla Controparte Terza del contratto di opzione non prevedono retrocessioni ai distributori.

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: 30/03/2012

Data di validità della Parte III: dal 30/03/2012

A) Informazioni generali

1. L'impresa di assicurazione

1.1 Denominazione e durata

AXA MPS Financial Limited ("**Impresa di Assicurazione**"), appartenente al Gruppo Assicurativo AXA.

La durata dell'Impresa di assicurazione è illimitata e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

1.2 Provvedimenti di autorizzazione

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

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

1.3 Settori di attività

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

Il Gruppo AXA opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 50 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 80 milioni di clienti in tutto il Mondo con una raccolta, al 31 dicembre 2010, di 90,9 miliardi di euro.

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

2. I fondi interni

Il Fondo Interno **Dynamic Protection US High Dividend 2019** è di nuova istituzione e la data di inizio dell'operatività dello stesso è il 13/06/2012.

Il fondo non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

3. Le classi di quote

Il fondo interno presentano una sola classe di quote.

4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto della garanzia

Nè l'Impresa di assicurazione, nè il Gestore del fondo o alcuna controparte terza offrono alcuna garanzia di raggiungimento dell'obiettivo di restituzione della Protezione a scadenza e in generale di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la durata contrattuale e/o alla scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'in-

	vestimento vi è la possibilità che l'assicurato ottenga, al momento del rimborso per riscatto o a scadenza, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.
5. I soggetti distributori	Il soggetto distributore è Marsh S.p.A., con sede in Viale Bodio 33, Milano, Italia. (iscritto alla Sezione B del Registro Unico degli Intermediari di assicurazione).
6. Gli intermediari negozianti	Per l'esecuzione sui diversi mercati delle operazioni disposte per conto del Fondo Interno, l'Impresa di assicurazione non si avvale di intermediari negozianti.
7. La società di revisione	La revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio dell'Impresa di assicurazione sono effettuati dalla società di revisione Mazars S.p.A. con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublino 2. L'incarico a tale società di revisione è stato conferito inizialmente in data 05/12/2007 e viene rinnovato annualmente con delibera del Consiglio di Amministrazione come previsto dalla Sezione 160 dell'Irish Companies Act 1963.

B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Lo stile di gestione adottato ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni proteggendo, contestualmente, la restituzione a scadenza di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**). Tale obiettivo è perseguito attraverso la gestione dinamica e attiva del Fondo Interno basata sulla strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*) da parte di AXA Investment Managers Paris (Gestore) e attraverso la stipulazione di un contratto di opzione put sulle quote del fondo con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza).

La strategia DPI consiste nella gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in due panieri:

- un paniere composto prevalentemente da Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e da Exchanged Traded Funds (ETF) che investono sul mercato azionario americano nel settore High Dividend, ovvero in azioni di compagnie il cui dividend return è superiore alla media del mercato americano (c.d. **Paniere U.S. High Dividend**);
- un paniere composto prevalentemente da OICR che investono sui mercati monetari e da strumenti finanziari di tipo obbligazionario, nonché strumenti derivati a fini di copertura (c.d. **Paniere Obbligazionario-Monetario**).

Il *Paniere U.S. High Dividend* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del Fondo Interno finalizzata all'esposizione sui mercati azionari. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del Fondo Interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati azionari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti azionari, tale paniere rappresenta la componente del Fondo Interno con la più alta volatilità attesa. Il peso del *Paniere U.S. High Dividend* rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata, come descritto di seguito.

Il *Paniere Obbligazionario-Monetario* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del Fondo Interno finalizzata all'esposizione di tipo obbligazionario e/o monetario. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del Fondo Interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati obbligazionari-monetari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti a reddito fisso e liquidità, tale paniere rappresenta la componente del Fondo Interno con volatilità attesa inferiore rispetto agli investimenti effettuati attraverso il *Paniere U.S. High Dividend*. Il peso del Paniere Obbligazionario-Monetario rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata, come descritto di seguito.

L'allocazione nei panieri sopra descritti è determinata dal Gestore del fondo in base a

una tecnica di *portfolio insurance*, nonchè in base a valutazioni quantitative e qualitative sulle aspettative di andamento dei mercati di riferimento. Tale tecnica di *portfolio insurance* prevede che l'allocazione massima nel Paniere U.S. High Dividend, in ogni momento della durata contrattuale, sia determinata secondo la seguente formula:

$$\text{Percentuale massima di allocazione nel Paniere U.S. High Dividend} = \text{Margine} \times \text{Moltiplicatore}$$

Il *Margine* rappresenta il peso percentuale rispetto al patrimonio netto del Fondo Interno (Net Asset Value) della differenza, se positiva, fra il Net Asset Value e la *Base Tecnica di Protezione*.

La *Base Tecnica di Protezione* rappresenta, in ogni momento della durata contrattuale, il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in un'emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi di cui al punto 9 della Parte I, al fine di corrispondere alla Data di Scadenza almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**).

Il *Moltiplicatore* è un indicatore sintetico basato sulla volatilità massima attesa degli investimenti del Paniere U.S. High Dividend. Il valore massimo di tale indicatore è stato determinato dalla Controparte Terza del contratto di opzione sulle quote del fondo, come descritta di seguito. Con riferimento al Fondo Interno *Dynamic Protection U.S. High Dividend 2019*, il valore massimo del Moltiplicatore sarà pari a 4. Si segnala in ogni caso che il Gestore, in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche, ha la facoltà di variare discrezionalmente il valore del Moltiplicatore da un minimo di 0 ad un massimo di 4, nel rispetto del valore massimo concordato con la Controparte Terza. Si segnala che, in caso di sostituzione degli attivi del Paniere U.S. High Dividend, la Controparte Terza potrebbe modificare il valore massimo del moltiplicatore.

L'implementazione dell'allocazione degli investimenti può avvenire con frequenza giornaliera in coerenza con le condizioni e le evoluzioni dei mercati finanziari di riferimento.

Si segnala che la strategia DPI sopra descritta, in quanto basata sulla gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in base alle condizioni di mercato disponibili, nonchè la gestione attiva da parte di AXA Investment Managers Paris, sono tali da non permettere, alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, di quantificare ex-ante il peso dell'allocazione degli investimenti nel Paniere U.S. High Dividend e nel Paniere Obbligazionario-Monetario. Tale allocazione varierà durante l'intera durata contrattuale in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche del Gestore.

In ogni caso, si segnala che in base agli andamenti dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti nonchè per ragioni di efficientamento operativo in occasione dell'istituzione, il fondo interno potrebbe risultare interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari, riducendo ad un peso pari a 0% l'investimento nel Paniere U.S. High Dividend fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati azionari di riferimento. Il Gestore potrebbe avere la facoltà di investire marginalmente il patrimonio netto del fondo in uno strumento derivato quotato oppure *Over The Counter* su mercati azionari, in settori anche differenti da quelli U.S. High Dividend.

Al fine di predisporre, durante la durata contrattuale, delle risorse finanziarie necessarie affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di protezione a scadenza nonostante eventuali crolli di mercato, l'Impresa di assicurazione ha stipulato un contratto di opzione put sulle quote del Fondo Interno con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza). In base a tale contratto, la Controparte Terza del contratto di opzione si impegna, in caso di crollo dei mercati di entità tale per cui il Net Asset Value del Fondo risultasse inferiore alla Base Tecnica di Protezione, a corrispondere al fondo un ammontare pari alla differenza fra la Base Tecnica di Protezione e il

Net Asset Value stesso, affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di Protezione a Scadenza. Si evidenzia tuttavia che, in caso di esercizio di tale opzione prima della Data di Scadenza, il contratto di opzione stesso sarà terminato e di conseguenza gli impatti di successivi crolli di mercato saranno interamente supportati dal fondo interno. Si segnala inoltre che, sulla base di tale contratto di opzione, la selezione e/o la sostituzione degli attivi che compongono il patrimonio del fondo interno è soggetta ad una preventiva validazione degli stessi da parte della Controparte Terza.

Si evidenzia inoltre che l'obbligo di pagamento della Controparte del contratto di opzione sopra descritto non copre eventuali riduzioni nel valore del fondo interno che possono derivare dai seguenti eventi:

- un evento di credito di uno degli emittenti dei titoli obbligazionari di cui al punto 9 della Parte I del presente Prospetto d'Offerta, tra i quali si segnalano, in maniera non esaustiva, la Repubblica Italiana, la Repubblica Francese e la Repubblica Federale di Germania;
- insolvenza del Gestore del fondo interno e/o della banca depositaria degli strumenti finanziari sottostanti il fondo interno;
- mancato rispetto delle regole di gestione previste nella strategia DPI;
- liquidazione anticipata del fondo interno.

Si evidenzia inoltre che nell'ipotesi di insolvenza della Controparte Terza, il contratto di opzione put verrebbe estinto anticipatamente e conseguentemente il meccanismo di protezione ottenuto tramite tale opzione potrebbe non essere ripristinato secondo i termini originari.

Si evidenzia inoltre che il sottoscrittore della polizza non ha in ogni caso alcuna azione legale diretta nei confronti della Controparte Terza e/o del Gestore.

In caso di liquidazione anticipata del fondo interno, verrà corrisposto agli investitori-contraenti un ammontare pari prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di liquidazione anticipata e il valore unitario della quota calcolato in base ai valori di liquidazione degli strumenti finanziari nei quali il fondo interno risulterà investito.

L'obiettivo di protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario nè di restituzione del premio lordo versato a scadenza.

Nè l'Impresa di assicurazione, nè il Gestore del fondo o alcuna controparte terza offrono alcuna garanzia di raggiungimento dell'obiettivo di restituzione della Protezione a scadenza e in generale di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la durata contrattuale e/o alla scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'assicurato ottenga, al momento del rimborso per riscatto o a scadenza, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

8. Esempificazioni di rendimento del capitale investito

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

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 23,60%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	40,63%
E. Capitale a scadenza:	€ 4.063,00

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 70,73%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%

D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	103,17%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.317,00

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 5,67%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	178,14%
E. Capitale a scadenza:	€ 17.814,00

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 17,90%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	40,64%
E. Capitale a scadenza:	€ 4.064,00

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 61,61%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	104,53%
E. Capitale a scadenza:	€ 10.453,00

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 20,49%):

A. Capitale investito:	€ 9.620,00
B. Capitale nominale:	€ 10.000,00
C. Valore iniziale dell'investimento finanziario:	96,20%
D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza:	200,80%
E. Capitale a scadenza:	€ 20.080,00

C) Procedure di sottoscrizione, riscatto e switch

9. Sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso l'Impresa di Assicurazione o tramite il broker assicurativo Marsh S.p.A (l'intermediario incaricato della distribuzione), il quale si avvale delle seguenti banche segnalatrici: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Antonveneta S.p.A. e Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A.. Il Contratto viene concluso tramite compilazione in ogni sua parte e sottoscrizione da parte dell'Investitore-Contraente dell'apposito Modulo di Proposta.

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

Il capitale investito viene convertito in base al valore unitario delle quote del Fondo Interno alla decorrenza, fissato pari a 100,00 euro. Pertanto all'Investitore-Contraente verranno assegnate un numero di quote del Fondo Interno, dove tale numero è pari al Premio Versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote.

Non sono previsti versamenti aggiuntivi.

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

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

10. Riscatto

L'importo che sarà corrisposto all'Investitore-Contraente in caso di riscatto sarà pari al Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso purché corredata della documentazione completa.

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

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

AXA MPS Financial Limited

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

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

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

- l'ammontare del valore di riscatto (al lordo e al netto dell'imposizione fiscale);
- le coordinate bancarie di accredito del valore di riscatto;
- il numero ed il Valore Unitario delle Quote;
- il valore complessivo delle quote residue attribuite al Contratto (in caso di riscatto parziale).

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

Non applicabile.

D) Regime fiscale

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

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

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

Detrazione fiscale dei premi

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

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

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

Tassazione delle somme percepite

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

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

Se i proventi sono corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa, l'Impresa di assicurazione non applica l'imposta sostitutiva. Per i proventi corrisposti a persone fisiche o a enti non commerciali, relativi a contratti di assicurazione stipulati nell'ambito dell'attività commerciale, l'Impresa di assicurazione non applica la predetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa una dichiarazione relativa alla sussistenza di tale requisito.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Appendice

Glossario dei termini tecnici utilizzati nel prospetto d'offerta

Data di deposito in Consob del Glossario: 30/03/2012

Data di validità del Glossario: dal 30/03/2012

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

Base Tecnica di Protezione: La Base Tecnica di Protezione rappresenta, in ogni momento della durata contrattuale, il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in una emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi di cui al punto 9 della Parte I, al fine di corrispondere a scadenza almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (Protezione a scadenza).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestore: soggetto incaricato della gestione del Fondo Interno.

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

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

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

ISVAP: L'istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo. È l'autorità italiana incaricata di vigilare sulle attività delle imprese di assicurazione.

Margine: Rappresenta il peso percentuale rispetto al patrimonio netto del fondo interno (Net Asset Value) della differenza, se positiva, fra il Net Asset Value e la *Base Tecnica di Protezione*.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dall'investitore-Contraente, al momento del ver-

samento del premio, con il quale egli manifesta all'Impresa di Assicurazione la volontà di concludere il Contratto in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Moltiplicatore: è un indicatore sintetico basato sulla volatilità massima attesa degli investimenti del Paniere U.S. High Dividend. Il valore massimo di tale indicatore è determinato dalla Controparte Terza del contratto di opzione sulle quote del fondo.

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

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

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

Paniere: Rappresenta una componente del patrimonio netto fondo interno omogenea per tipologia di investimenti e/o strategia d'investimento perseguiti.

Paniere U.S. High Dividend: Rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del fondo interno finalizzata all'esposizione sui mercati azionari. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del fondo interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati azionari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti azionari, tale paniere rappresenta la componente del fondo interno con la più alta volatilità attesa. Il peso del Paniere U.S. High Dividend rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata.

Paniere Obbligazionario-Monetario: Rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del fondo interno finalizzata all'esposizione di tipo obbligazionario e/o monetario. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del fondo interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati obbligazionari-monetari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti a reddito fisso e liquidità, tale paniere rappresenta la componente del fondo interno con volatilità attesa inferiore rispetto agli investimenti effettuati attraverso il Paniere U.S. High Dividend. Il peso del Paniere Obbligazionario-Monetario rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata, come descritto di seguito.

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

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

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

Proposta d investimento finanziario espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di ver-

samento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario, Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategia DPI (Dynamic Protection Insurance): Consiste nella gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in due panieri:

- un paniere composto prevalentemente da Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e da Exchanged Traded Funds (ETF) che investono sul mercato azio-

nario americano nel settore High Dividend, ovvero in azioni di compagnie il cui dividend return è superiore alla media del mercato americano (c.d. **Paniere U.S. High Dividend**);

- un paniere composto prevalentemente da OICR che investono sui mercati monetari e da strumenti finanziari di tipo obbligazionario, nonché strumenti derivati a fini di copertura (c.d. **Paniere Obbligazionario-Monetario**).

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

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

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

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

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

Valore Unitario della Quota: indica, in ciascuna Data di Valorizzazione, il rapporto tra il valore del patrimonio netto del Fondo Interno (NAV) ed il numero di quote del Fondo Interno esistenti alla data stessa. Il NAV viene calcolato utilizzando i valori rilevati alla chiusura dei mercati regolamentati di riferimento dei sottostanti il Fondo Interno alla Data di Valorizzazione.

Condizioni di assicurazione

Dynamic Protection – U.S. High Dividend 2019

Contratto di assicurazione sulla Vita di tipo Unit Linked

SEZIONE 2: REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

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

Art. 27 - Costituzione e denominazione del Fondo interno

L'Impresa di assicurazione ha costituito il Fondo Interno suddiviso in quote e denominato **Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019**.

Denominazione del fondo	Codice
Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019	DP05

Art. 28 - Obiettivo del Fondo Interno

Il Fondo Interno suddetto risulta gestito in maniera dinamica e attiva sulla base di una strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*¹) e ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni proteggendo, contestualmente, la restituzione a scadenza (13/06/2019) di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**).

Tale obiettivo di protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario nè di restituzione del premio lordo versato a scadenza.

Nè l'Impresa di assicurazione, nè il Gestore del fondo o alcuna controparte terza offrono alcuna garanzia di raggiungimento dell'obiettivo di restituzione della Protezione a scadenza e in generale di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la durata contrattuale e/o alla scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'assicurato ottenga, al momento del rimborso per riscatto o a scadenza, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

Art. 29 - Partecipanti al Fondo Interno

Possono partecipare al Fondo Interno di cui all'Art. 27 del presente Regolamento gli Investitori-Contratanti (persone fisiche e giuridiche) che sottoscrivono un contratto

assicurativo denominato **Dynamic Protection U.S. High Dividend 2019**, espresso in quote.

Art. 30 - Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il premio unico iniziale, al netto dei costi di cui all'Art.10 delle Condizioni di Assicurazione (c.d. *capitale investito*), in quote del Fondo Interno denominato *Dynamic Protection U.S. High Dividend 2019*, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

Il valore unitario delle quote del Fondo Interno alla Data di Decorrenza del presente contratto, nonchè di costituzione del fondo stesso, è pari a 100,00 euro.

Per dettagli riguardanti le modalità di calcolo del valore unitario di quota, nonchè eventi eccezionali che potrebbero avere un impatto sulle modalità di calcolo della stesso, si rimanda all'Art.15 della Condizioni di Assicurazione. Non sono previsti versamenti aggiuntivi.

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

Il Gestore del Fondo è **AXA Investment Managers Paris**. Tale soggetto appartiene al Gruppo AXA e ha sede legale a Coeur Défense, Tour B – La Défense 4, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Defense, France. Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo Assicurativo Interno sono investiti dal Gestore in una gamma diversificata di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (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), da Exchange Traded Funds (ETF) armonizzati, da strumenti derivati usati a fini di copertura e di efficientamento della gestione del portafoglio nonchè da Titoli di Stato Italiani, Francesi, Tedeschi o di altri emittenti come meglio descritto all'Art. 32 seguente.

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 il Fondo Interno può investire, l'Impresa di assicurazione osserverà le limitazioni normative e regolamentari in materia vigenti in Italia.

¹ La strategia *Dynamic Protection Insurance* consiste in una tecnica di *Portfolio Insurance* attuata dal Gestore al fine del conseguimento dell'obiettivo di protezione a scadenza come descritto nel presente Prospetto d'Offerta.

Art. 32 - Descrizione del Fondo Interno

Di seguito si riportano le informazioni principali sulle caratteristiche del Fondo Interno disponibile attraverso

il presente contratto, unitamente ad un richiamo sintetico sulla politica di investimento e sul livello di rischio che lo stesso presenta:

Denominazione **Dynamic Protection - U.S. High Dividend 2019**

Gestore
Finalità
e tecniche
di gestione

Il Gestore del fondo è AXA Investment Managers Paris.

Lo stile di gestione adottato ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 7 anni proteggendo, contestualmente, la restituzione a scadenza (13/06/2019) di almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione, al netto di eventuali riscatti parziali (**Protezione a scadenza**). Tale obiettivo è perseguito attraverso la gestione dinamica e attiva del Fondo Interno basata sulla strategia DPI (*Dynamic Protection Insurance*²) da parte di AXA Investment Managers Paris (Gestore) e attraverso la stipulazione di un contratto di opzione put sulle quote del fondo con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza).

La strategia DPI consiste nella gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in due panieri:

- un paniere composto prevalentemente da Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e da Exchanged Traded Funds (ETF) che investono sul mercato azionario americano nel settore High Dividend, ovvero in azioni di compagnie il cui dividend return è superiore alla media del mercato americano (c.d. **Paniere U.S. High Dividend**);
- un paniere composto prevalentemente da OICR che investono sui mercati monetari e da strumenti finanziari di tipo obbligazionario, nonchè strumenti derivati a fini di copertura (c.d. **Paniere Obbligazionario-Monetario**).

Il *Paniere U.S. High Dividend* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del Fondo Interno finalizzata all'esposizione sui mercati azionari. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del Fondo Interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati azionari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti azionari, tale paniere rappresenta la componente del Fondo Interno con la più alta volatilità attesa. Il peso del *Paniere U.S. High Dividend* rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata, come descritto di seguito.

Il *Paniere Obbligazionario-Monetario* rappresenta la componente degli investimenti del patrimonio del fondo interno finalizzata all'esposizione di tipo obbligazionario e/o monetario. L'andamento di tale paniere, e di conseguenza del fondo interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati obbligazionari-monetari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF nei quali il Paniere risulta investito. Data la natura degli strumenti finanziari nei quali investe, ovvero strumenti a reddito fisso e liquidità, tale paniere rappresenta la componente del fondo interno con volatilità attesa inferiore rispetto agli investimenti effettuati attraverso il Paniere U.S. High Dividend. Il peso del Paniere Obbligazionario-Monetario rispetto all'allocazione complessiva degli investimenti è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento e alla tecnica di *portfolio insurance* adottata, come descritto di seguito.

L'allocazione nei panieri sopra descritti è determinata dal Gestore del fondo in base a una tecnica di *portfolio insurance*, nonchè in base a valutazioni quantitative e qualitative sulle aspettative di andamento dei mercati di riferimento. Tale tecnica di *portfolio insurance* prevede che l'allocazione massima nel Paniere U.S. High Dividend, in ogni momento della durata contrattuale, sia determinata secondo la seguente formula:

$$\text{Percentuale massima di allocazione nel Paniere U.S. High Dividend} = \text{Margine} \times \text{Moltiplicatore}$$

² La strategia *Dynamic Protection Insurance* consiste in una tecnica di *Portfolio Insurance* attuata dal Gestore al fine del conseguimento dell'obiettivo di protezione a scadenza come descritto nel presente Prospetto d'Offerta.

Il *Margine* rappresenta il peso percentuale rispetto al patrimonio netto del Fondo Interno (Net Asset Value) della differenza, se positiva, fra il Net Asset Value e la *Base Tecnica di Protezione*. La *Base Tecnica di Protezione* rappresenta, in ogni momento della durata contrattuale, il peso percentuale del patrimonio netto del fondo interno che sarebbe teoricamente necessario investire in una emissione di Stato Italiana, o in titoli obbligazionari governativi di cui al punto 9 della Parte I, al fine di corrispondere a scadenza (13/06/2019) almeno il premio lordo versato alla sottoscrizione al netto di eventuali riscatti parziali (Protezione a scadenza).

Il *Moltiplicatore* è un indicatore sintetico basato sulla volatilità massima attesa degli investimenti del Paniere U.S. High Dividend. Il valore massimo di tale indicatore è stato determinato dalla Controparte Terza del contratto di opzione sulle quote del fondo, come descritta di seguito. Con riferimento al fondo interno *Dynamic Protection U.S. High Dividend 2019*, il valore massimo del Moltiplicatore sarà pari a 4. Si segnala in ogni caso che il Gestore, in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche, ha la facoltà di variare discrezionalmente il valore del Moltiplicatore da un minimo di 0 ad un massimo di 4, nel rispetto del valore massimo concordato con la Controparte Terza. Si segnala che, in caso di sostituzione degli attivi del Paniere U.S. High Dividend, la Controparte Terza potrebbe modificare il valore massimo del moltiplicatore.

L'implementazione dell'allocazione degli investimenti può avvenire con frequenza giornaliera in coerenza con le condizioni e le evoluzioni dei mercati finanziari di riferimento.

Si segnala che la strategia DPI sopra descritta, in quanto basata sulla gestione dinamica e variabile dell'allocazione degli investimenti in base alle condizioni di mercato disponibili, nonché la gestione attiva da parte di AXA Investment Managers Paris, sono tali da non permettere, alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, di quantificare ex-ante il peso dell'allocazione degli investimenti nel Paniere U.S. High Dividend e nel Paniere Obbligazionario-Monetario. Tale allocazione varierà durante l'intera durata contrattuale in base alle condizioni dei mercati di riferimento, alle aspettative sull'evoluzione dei mercati stessi e delle scelte strategiche e tattiche del Gestore.

In ogni caso, si segnala che in base agli andamenti dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti nonché per ragioni di efficientamento operativo in occasione dell'istituzione, il Fondo Interno potrebbe risultare interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari, riducendo ad un peso pari a 0% l'investimento nel Paniere U.S. High Dividend fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati azionari di riferimento. Il Gestore potrebbe avere la facoltà di investire marginalmente il patrimonio netto del fondo in uno strumento derivato quotato oppure *Over The Counter* su mercati azionari, in settori anche differenti da quelli U.S. High Dividend.

Al fine di predisporre, durante la durata contrattuale, delle risorse finanziarie necessarie affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di protezione a scadenza nonostante eventuali crolli di mercato, l'Impresa di assicurazione ha stipulato un contratto di opzione put sulle quote del fondo interno con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Controparte Terza). In base a tale contratto, la Controparte Terza del contratto di opzione si impegna, in caso di crollo dei mercati di entità tale per cui il Net Asset Value del Fondo risultasse inferiore alla Base Tecnica di Protezione, a corrispondere al fondo un ammontare pari alla differenza fra la Base Tecnica di Protezione e il Net Asset Value stesso, affinché il Gestore possa continuare a perseguire l'obiettivo di protezione a scadenza. Si evidenzia tuttavia che, in caso di esercizio di tale opzione prima della scadenza, il contratto di opzione stesso sarà terminato e di conseguenza gli impatti di successivi crolli di mercato saranno interamente supportati dal fondo interno. Si segnala inoltre che, sulla base di tale contratto di opzione, la selezione e/o la sostituzione degli attivi che compongono il patrimonio del fondo interno è soggetta ad una preventiva validazione degli stessi da parte della Controparte Terza.

Si evidenzia inoltre che l'obbligo di pagamento della Controparte del contratto di opzione sopra descritto non copre eventuali riduzioni nel valore del fondo interno che possano derivare dai seguenti eventi:

- un evento di credito di uno degli emittenti dei titoli obbligazionari di cui al punto 9 della Parte I del presente Prospetto d'Offerta, tra i quali si segnalano, in maniera non esaustiva, la Repubblica Italiana, la Repubblica Francese e la Repubblica Federale di Germania;
- insolvenza del Gestore del fondo interno e/o della banca depositaria degli strumenti finanziari sottostanti il fondo interno;
- mancato rispetto delle regole di gestione previste nella strategia DPI;
- liquidazione anticipata del fondo interno.

Si evidenzia inoltre che nell'ipotesi di insolvenza della Controparte Terza, il contratto di opzione put verrebbe estinto anticipatamente e conseguentemente il meccanismo di protezione ottenuto tramite tale opzione potrebbe non essere ripristinato secondo i termini originari.

Si evidenzia inoltre che il sottoscrittore della polizza non ha in ogni caso alcuna azione legale diretta nei confronti della Controparte Terza e/o del Gestore.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, verrà corrisposto agli investitori-contraenti un ammontare pari prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di liquidazione anticipata e il valore unitario della quota calcolato in base ai valori di liquidazione degli strumenti finanziari nei quali il fondo interno risulterà investito.

Composizione

Il *Paniere U.S. High Dividend* e il *Paniere Obbligazionario-Monetario* potranno investire nei seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di Stato Italiani, Francesi, Tedeschi o sovranazionali emessi o garantiti da Paesi appartenenti all'area OCSE, istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti all'area Euro, organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati Membri, soggetti registrati in Paesi OCSE con un credit rating all'emissione e durante la durata del presente contratto almeno pari a 'BB' (o equivalente) attribuito da almeno due agenzie principali di rating;
- Fondi d'Investimento Mobiliare, inclusi OICR azionari e monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, gestiti da AXA Investment Managers o altri fund manager;
- Exchanged Traded Funds (ETF) armonizzati;
- Strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC), inclusi Gap Swap, Total Return Swap, opzioni e swaption.

Tutti gli strumenti derivati e le relative controparti dovranno presentare un rating almeno pari all'*Investment Grade* nel momento in cui lo strumento stesso è acquistato dal Gestore.

Il Fondo Interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che le azioni e gli strumenti finanziari sotto la supervisione della Repubblica Italiana potrebbero in ogni caso essere ammessi. BTP (Buoni Poliennali del Tesoro italiani) sono ammessi con qualsiasi livello di rating.

L'utilizzo di strumenti derivati è ammesso a fini di riduzione del rischio finanziario o per efficientamento della gestione del portafoglio.

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

Si segnala che una parte del patrimonio del Fondo Interno potrà essere detenuta in strumenti finanziari non quotati fino ad un massimo del 10% del patrimonio stesso. Il limite massimo di detenzione di strumenti finanziari monetari diversi da OICR è pari a 20%. Tali limiti possono essere superati per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del Fondo. In ogni caso, il fondo interno potrà investire l'intero patrimonio in un singolo titolo obbligazionario di un Paese Membro dell'Unione Europea. Il patrimonio del fondo interno potrà inoltre essere investito in attività finanziarie riconducibili allo stesso gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione (Gruppo AXA) per un limite massimo del 30% del patrimonio stesso.

Benchmark

Il Fondo Interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento

Grado di rischio

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

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

Valuta di denominazione

Euro.

Art. 33 - Valore delle quote e loro pubblicazione

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

Il Valore Unitario delle Quote del Fondo Interno, alla data di costituzione del Fondo stesso, è pari a 100,00 euro.

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

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

a) illiquidità degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa della sopravvenuta "illiquidità" (vedi Parte I, Sezione a), par. 2 del Prospetto d'offerta) di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del Fondo Interno, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili.

Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

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

Art. 34 - Commissioni di gestione del Fondo Interno

Il contratto prevede le seguenti **commissioni di gestione a carico del fondo interno**:

- a) commissione di gestione pari a massimo l'1,05% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per l'Impresa di Assicurazione
- b) commissione di gestione pari a massimo lo 0,40% del valore del patrimonio netto del fondo quale remunerazione per il Gestore
- c) commissione di gestione pari alla somma di 0,25% del valore del patrimonio netto del fondo e di 0,80% del valore del patrimonio netto del Paniere U.S. High Dividend quale remunerazione per la Controparte del contratto di opzione.

In ogni caso la somma delle commissioni di gestione di cui ai punti a) e b) sopra non potrà essere superiore a 1,35%.

Tali commissioni di gestione sono calcolate giornalmente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevate mensilmente.

Inoltre sono previste **commissioni gravanti sugli OICR sottostanti al Fondo Interno**. Infatti il Fondo Interno investe 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. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, gli OICR utilizzati non prevedono il riconoscimento di *rebates* all'Impre-

sa di assicurazione. In ogni caso, qualora gli OICR sottostanti il fondo interno dovessero prevedere il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di assicurazione, la stessa riconoscerà interamente tali utilità al patrimonio del fondo interno.

Fermi restando gli oneri di gestione indicati sopra, sono a carico del Fondo Interno anche i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del valore unitario di quota del fondo interno;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

Art. 35 - Determinazione del patrimonio netto del Fondo Interno

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

Si rinvia all'Art. 33 per informazioni sulle modalità di valorizzazione delle quote del Fondo Interno, nonché casi in cui tale valorizzazione potrebbe subire variazioni e/o sospensioni.

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 similari (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. 36 - Modifiche al Fondo Interno

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. Inoltre è facoltà dell'Impresa di assicurazione variare il presente contratto con riferimento alle caratteristiche essenziali del prodotto, nonché alla disciplina del fondo interno, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio.

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

Art. 37 - Rendiconto della gestione

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