

La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 6 maggio 2009 ed è valida a partire dal 6 maggio 2009.

## PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI

Offerta pubblica di sottoscrizione di  
**PERSONALITÀ**

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

AXA MPS Financial Limited (“Società”) è stata autorizzata all’esercizio dell’attività assicurativa con provvedimento emesso in data 14/05/1999 e appartiene al gruppo assicurativo AXA. La Società opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell’art. 70 del D. Lgs. 17/03/95, n.174 ed è soggetta al controllo dell’Irish Financial Regulator.

La durata della Società è illimitata e la chiusura dell’esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno. L’attività esercitata dalla Società è la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l’emissione, la promozione e l’organizzazione di prodotti finanziario-assicurativi collegati a fondi interni d’investimento, quote di OICR di altrui istituzione e portafogli finanziari strutturati, curando l’amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti.

Il Gruppo AXA opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 50 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 52 milioni di clienti in tutto il Mondo con una raccolta, al 31 dicembre 2006, di 79 bilioni di Euro.

Per maggiori informazioni sul Gruppo si prega di consultare il sito [www.axa.com](http://www.axa.com).

Nel 2007 la raccolta premi lorda della Società ha raggiunto 1,58 miliardi di euro, interamente collocati in Italia, mentre le masse gestite e amministrare ammontavano a fine anno a 6,99 miliardi di euro.

Il capitale sociale della Società è di euro 635.870,00 sottoscritto e interamente versato, detenuto per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. Il controllo della Società è esercitato secondo quanto specificato nella seguente tabella.

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

In ultima istanza il controllo sulla Società è esercitato da AXA S.A. che detiene il 100% di AXA Mediterranean Holding S.A. che a sua volta detiene il 50% di **AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.**

Altre informazioni relative alle attività esercitate dalla Società e al Gruppo di appartenenza, all’organo amministrativo, all’organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Società e agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito internet della Società [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie)

#### 2. I FONDI INTERNI

Il Fondo Interno Secure è stato istituito in data 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Conservativo è stato istituito in data 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Dinamico è stato istituito in data 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Aggressivo è stato istituito in data 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Obbligazionario Europa Conservativo è stato istituito in data 31 Marzo 2006

Il Fondo Interno Obbligazionario Europa è stato istituito in data 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Obbligazionario Opportunità è stato istituito in data 31 Marzo 2006

Il Fondo Interno Obbligazionario Top Ten 18 Ottobre 2004

Il Fondo Interno Azionario Top Ten 18 Ottobre 2004

Il Fondo Interno Azionario Sector è stato istituito in data 31 Marzo 2006

Il Fondo Interno Azionario Europa 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Azionario Giappone 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Azionario Pacifico 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Azionario Paesi Emergenti 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Azionario USA 28 Giugno 1999

Il Fondo Interno Azionario Etico è stato istituito in data 31 Marzo 2006

Il Fondo Interno Obbligazionario Etico è stato istituito in data 31 Marzo 2006

#### Caratteristiche specifiche dei benchmark

Benchmark	Caratteristiche
Merrill Lynch Euro direct government 1-3 yrs	L'indice è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli 1-3 anni (euro) obbligazionari a breve termine con scadenza compresa tra 1 e 3 anni, emessi dai Paesi aderenti all'Euro. Buoni del tesoro e obbligazioni indicizzate al tasso di inflazione non hanno i requisiti richiesti per l'indice. Le obbligazioni zero coupon sono escluse. L'indice è ribilanciato l'ultimo giorno del mese. Le emissioni che rispondono ai criteri sono incluse nell'indice nel mese successivo. Le emissioni che invece non rispondono più a questi criteri durante il mese di riferimento rimangono nell'indice sino al ribilanciamento del mese successivo, momento in cui vengono eliminate. La data di costituzione dell'Indice è il 31 dicembre 1985. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.mlindex.ml.com">www.mlindex.ml.com</a> e sull'Information System Provider Bloomberg. Ticker (codice identificativo dell'indice presso Bloomberg): EG01 Data-type: total return
Merrill Lynch Euro Currency Libid Overnight	L'Indice Overnight Libid si basa sull'ipotetico acquisto di uno strumento sintetico che giunge a scadenza il giorno successivo e con una cedola uguale al valore della chiusura delle quote dell'Indice Libid Overnight. Questa emissione matura il giorno successivo ed è aggiunta in un nuovo strumento giornaliero. L'Indice Overnight quindi non avrà un prezzo di ritorno ma genererà una entrata giornaliera basata sulla cedola trattenuta quel giorno.
JPM EUROPE	L'indice comprende i titoli di stato a tasso fisso dei paesi europei più importanti per un investitore istituzionale.
Merrill Lynch Global Government Bond index II	L'indice, pubblicato in Euro, è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi da Stati sovrani con rating "investment grade" nella propria valuta. I paesi qualificati e i loro valori minimi richiesti comprendono: Australia (AUD 1 miliardo); Canada (CAD 1 miliardo); Denmark (DKK 5 miliardo); Euro-Sovereigns (EUR 1 miliardo); Japan (JPY 200 miliardo); New Zealand (NZD 1 miliardo); Sweden (SEK 5 miliardo); Switzerland (CHF 500 milioni); the UK (GBP 500 milioni); and the US (USD 1 miliardo). In aggiunta, le obbligazioni comprese nell'indice devono avere una durata residua prima della scadenza di almeno un anno ed una cedola fissa. Buoni del tesoro e obbligazioni indicizzate al tasso di inflazione non hanno i requisiti richiesti per l'indice. L'indice è ribilanciato l'ultimo giorno del mese. Le emissioni che rispondono ai criteri sono

Benchmark	Caratteristiche
	<p>includere nell'indice nel mese successivo. Le emissioni che invece non rispondono più a questi criteri durante il mese di riferimento rimangono nell'indice sino al ribilanciamento del mese successivo, momento in cui vengono eliminate. La data di costituzione dell'Indice è il 31 dicembre 1985 con un flusso dati giornaliero e disposizione a partire dal 30 settembre 1993.</p> <p>I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters.</p> <p>Ticker (codice identificativo dell'indice presso Bloomberg): WOG1</p>
Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus	<p>L'indice è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai Paesi emergenti.</p> <p>Le obbligazioni comprese nell'indice devono avere una durata residua prima della scadenza di almeno un anno ed un'ammontare minimo residuo di 300 milioni di Euro.</p> <p>L'indice è ribilanciato l'ultimo giorno del mese. Le emissioni che rispondono ai criteri sono incluse nell'indice nel mese successivo. Le emissioni che invece non rispondono più a questi criteri durante il mese di riferimento rimangono nell'indice sino al ribilanciamento del mese successivo, momento in cui vengono eliminate. La data di costituzione dell'Indice è il 31 dicembre, 1991.</p> <p>I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. Ciascun Paese non può pesare più del 10% ed il rischio di cambio è totalmente coperto. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: IP00 Bloomberg. Datatype TR.</p>
Merrill Lynch Global High Yield	<p>L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari appartenenti alla categoria 'sub-investment grade' emessi da società residenti in paesi aventi, per le emissioni di lungo periodo in valuta, un rating all'interno della categoria 'investment grade'.</p> <p>L'indice comprende le obbligazioni denominate in dollari USA, dollari Canadesi, Sterlina Inglese ed Euro ma esclude tutte le obbligazioni denominate in multicurrency.</p> <p>I titoli inclusi nell'indice devono avere almeno un anno di vita residua, un piano cedolare definito ed un nozionale complessivo di almeno 100 mln/USD, 50 mln/CAD, 50 mln/GBP o 50 mln/?.</p> <p>Sono esclusi dall'indice i titoli con warrants fino a che non siano negoziati ex warrant.</p> <p>L'indice è ribilanciato con cadenza mensile l'ultimo giorno di calendario. Le emissioni che rispondono ai criteri sono incluse nell'indice nel mese successivo. Le emissioni che invece non rispondono più a questi criteri durante il mese di riferimento rimangono nell'indice sino al ribilanciamento del mese successivo, momento in cui vengono eliminate. La data di costituzione dell'Indice è il 31 dicembre, 1997. (Ticker identificativo su Bloomberg HW00).</p>
JPM US	<p>È un indice che rappresenta l'investimento in obbligazioni in valuta estera. L'indice comprende i titoli di stato a tasso fisso degli Stati Uniti d'America.</p>
JPM EMBI Global Diversified Composite	<p>L'Indice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE – TOTAL RETURN è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan &amp; Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in dollari US (brady bonds, traded loans, euro-bonds e titoli di debito domestici).</p> <p>Il peso di ciascun paese all'interno dell'indice non può superare una determinata percentuale. La vita residua delle obbligazioni deve essere maggiore o uguale a 2,5 anni. Le singole emissioni devono avere un ammontare minimo di 500 milioni di dollari US.</p> <p>Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni dei prezzi e dei ratei dei titoli inclusi. Le cedole</p>

Benchmark	Caratteristiche
	<p>pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato di riferimento e le valorizzazioni dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany.</p> <p>Il paniere di titoli componenti l'indice viene aggiornato ogni mese. Base dell'indice: 31/12/1993. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. (Ticker identificativo su Bloomberg JPGCCOMP).</p>
MSCI Europe	<p>L'indice comprende tutti i titoli azionari trattati nei Paesi europei più importanti per un investitore istituzionale. L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari europei sviluppati ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSEROP\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
MSCI North America	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari dei paesi dell'area nord americana (USA e Canada) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.</p>
MSCI JAPAN	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSJPANL) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
MSCI PACIFIC EX JP	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica ad esclusione del Giappone, ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. L'indice comprende unicamente i titoli liberamente negoziabili senza alcun vincolo ("free") anche da parte di operatori esteri. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSPXJF\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
MSCI EMF	<p>MSCI EM è un indice a capitalizzazione che misura la performance dei titoli azionari dei Paesi dell'estremo Oriente.</p>
MSCI USA	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSUSAM\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>

Benchmark	Caratteristiche
MSCI World	<p>L'indice Msci World (in euro)* misura la performance globale dei 24 principali mercati azionari sviluppati nel mondo. È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole24Ore, Financial Times), alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti.</p> <p>* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters</p>
Ethical Euro Composite Bond	<p>L'indice Ethical Euro Composite Bond è composto dai seguenti indici: Ethical index Euro Government Bond (50%), Ethical index Euro Corporate Bond (30%), Ethical index Euro Agency &amp; Supranational Bond (20%).</p> <p>Ethical Index Euro Government Bond: comprende titoli Obbligazionari governativi denominati in Euro. I componenti dell'indice hanno superato il processo denominato "E.Capital Partners Ethical Screening Process" ed hanno come rating di credito minimo almeno Baa3 (Moody's) o BBB - (S&amp;P). La loro duration deve essere superiore a un anno con coupon fissi. L'indice è pesato, calcolato e pubblicato in euro.</p> <p>Ethical Index Euro Corporate Bond denominato in euro: comprende titoli Obbligazionari Corporate denominati in Euro. I componenti dell'indice hanno superato il processo denominato "E.Capital Partners Ethical Screening Process" ed hanno come rating di credito minimo almeno Baa3 (Moody's) o BBB - (S&amp;P). La loro duration deve essere superiore a un anno con coupon fissi. L'indice è pesato, calcolato e pubblicato in euro.</p> <p>Ethical Index Euro Agency &amp; Supranational Bond espresso in euro: comprende titoli Obbligazionari denominati "Agency" e titoli Obbligazionari sovranazionali. I componenti dell'indice hanno superato il processo denominato "E.Capital Partners Ethical Screening Process" ed hanno come rating di credito minimo almeno Baa3 (Moody's) o BBB - (S&amp;P). La loro duration deve essere superiore a un anno con coupon fissi. L'indice è pesato, calcolato e pubblicato in euro.</p>

---

### 3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

---

La Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

---

### 4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

---

Il prodotto è intermediato dal broker assicurativo Willis Italia S.p.A (iscritto alla Sezione B del Registro Unico degli Intermediari di assicurazione). Con riguardo al contratto proposto, Willis Italia S.p.A. si avvale della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., della Banca Toscana S.p.A., della Banca Popolare di Spoleto S.p.A., della Banca Monte Parma S.p.A. e della Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., in qualità di segnalatore dei nominativi di clientela interessata al contratto suddetto.

---

## 5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

---

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

---

## 6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

---

La revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della Società sono effettuati dalla società di revisione Mazars con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublin 2.

# B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

---

## 7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEI FONDI INTERNI IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO

---

### **Fondo Secure**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

### **Fondo Conservativo**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

### **Fondo Dinamico**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

### **Fondo Aggressivo**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Obbligazionario Europa**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Obbligazionario Europa**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Obbligazionario Opportunità**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Obbligazionario Top Ten**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Azionario Top Ten**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

#### **Fondo Azionario Sector**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario Europa**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario Giappone**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario Pacifico**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario Paesi Emergenti**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario USA**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Azionario Etico**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

**Fondo Obbligazionario Etico**

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il

grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

---

### **8. SOTTOSCRIZIONE**

---

Il contratto viene sottoscritto tramite compilazione in ogni sua parte dell'apposito modulo di proposta, raccolto presso la banca segnalatrice, compilato in ogni sua parte dall'investitore-contraente, trasmesso al broker assicurativo Willis Italia S.p.A. e inviato da parte di quest'ultimo alla Società.

Il contratto si considera concluso nel momento in cui la Società ha rilasciato al Contraente la polizza o ha altrimenti inviato per iscritto comunicazione del proprio assenso.

In ogni caso il contratto si ritiene concluso il terzo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio sempreché, entro il suddetto termine, la Società non abbia comunicato per iscritto al Contraente il rifiuto della proposta.

Il contratto decorre dal terzo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio.

La data in cui il premio versato dall'investitore-contraente, al netto dei diritti e dei costi indicati nel presente prospetto, viene convertito in quote è il secondo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio. Pertanto all'investitore-contraente verranno assegnate un numero di quote dei fondi interni secondo le scelte effettuate dall'investitore-contraente stesso, dove tale numero è pari al premio versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote.

L'investitore-contraente ha la possibilità di investire in nuovi fondi o comparti istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte della Società tratta dal Prospetto aggiornato.

Successivamente all'emissione del contratto, la Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di sette giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle "quote assicurate" attribuite, il loro valore unitario, "il giorno di riferimento" la data di valorizzazione relativa alla data di versamento del premio.

---

### **9. RISCATTO**

---

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore-contraente, la possibilità di esercitare il riscatto in qualsiasi istante, purché l'assicurato sia in vita. L'importo relativo al riscatto totale è pari al numero di quote acquisite al momento della richiesta moltiplicato per il valore delle quote rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui viene richiesto il rimborso purché corredata dalla documentazione prevista.

Non è previsto alcun costo sulle operazioni di riscatto.

L'investitore-contraente ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, nella misura minima di euro 1.500,00, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata, in ogni caso il controvalore residuo delle quote del Fondo Interno prescelto non potrà essere inferiore a 2.500,00 Euro. Si precisa che l'investitore-contraente che abbia scelto più Fondi interni dovrà indicare i Fondi oggetto di disinvestimento, con il massimo di 10, precisando l'importo richiesto per ogni Fondo.

La richiesta deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (esemplare del contratto in possesso dell'investitore-contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

---

## 10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (c.d. *SWITCH*)

---

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

nel calcolo del controvalore delle quote del fondo interno di provenienza attribuite che si intendono trasferire, in base al valore unitario della quota di detto fondo interno rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della richiesta di switch, e

nella conversione dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite del fondo interno di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo rilevata nel medesimo giorno di valorizzazione.

# D) REGIME FISCALE

---

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

---

### 11.1 Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture assicurative per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

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

### 11.2 Tassazione delle somme percepite

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

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

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

### 11.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità

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

#### 11.4 Diritto proprio dei beneficiari designati

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

## E) CONFLITTI DI INTERESSE

### 12. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

La Società appartiene al Gruppo Axa ed è detenuta per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A, a sua volta detenuta per il 50% da AXA Mediterranean Holding S.A., società del Gruppo AXA e per il 50% da Investments S.p.A., società del Gruppo MPS.

In relazione al potenziale conflitto di interessi si segnalano i seguenti rapporti: contratto di consulenza e gestione finanziaria del patrimonio dei Fondi Interni, cui sono collegate le prestazioni del presente contratto, con Montepaschi Asset Management Ireland Ltd., che nelle operazioni di compravendita ricorre anche alla intermediazione di Società appartenenti al Gruppo MPS; contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate; i Fondi Interni possono investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA ed MPS o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AXA ed MPS; nel patrimonio dei Fondi Interni sono presenti titoli obbligazionari ed azioni di società appartenenti ai Gruppi Axa e MPS e quote di OICR gestiti da società appartenenti ai gruppi medesimi.

Si precisa inoltre che la Società ha in corso accordi con Società di gestione del risparmio o Sicav che comportano la parziale retrocessione di commissioni gravanti su OICR ed altri investimenti ("rebates"). La percentuale di retrocessione percepita dalla Società varia a seconda dei singoli OICR sottostanti i Fondi Interni. Al fine di superare un potenziale conflitto di interessi, tali utilità saranno riconosciute indirettamente al cliente, per il tramite della Società, che le attribuirà interamente al patrimonio del Fondo stesso, con conseguente incremento del valore unitario delle quote.

La Società ha stimato prudenzialmente, sulla base della composizione di ogni Fondo Interno alla data di redazione del presente Prospetto informativo, dei livelli di "rebates" su base annua. Tali rebates varieranno a seconda degli investimenti effettuati.

Denominazione del Fondo Interno	Rebates atteso	Rebates massimo
Secure	0.52%	1.33%
Conservativo	0.65%	1.33%
Dinamico	0.81%	1.33%
Aggressivo	0.97%	1.33%
Obbligazionario Europa Conservativo	0.33%	0.56%
Obbligazionario Europa	0.42%	0.56%
Obbligazionario Opportunita'	0.45%	0.84%
Obbligazionario Top Ten	0.26%	0.63%
Azionario Top Ten	0.68%	1.10%
Azionario Sector	0.86%	1.33%
Azionario Europa	1.10%	1.33%
Azionario Giappone	0.60%	1.33%
Azionario Pacifico	0.83%	1.33%
Azionario Paesi Emergenti	0.86%	1.04%
Azionario USA	1.03%	1.33%
Azionario Etico	0.80%	1.14%
Obbligazionario Etico	0.44%	0.61%

Le modalità di attribuzione dei “rebates” annui al patrimonio del Fondo interno sono le seguenti:

- settimanalmente la Società incrementerà il patrimonio del Fondo interno della relativa quota parte della percentuale attesa annuale di rebates sopra definiti;
- alla fine di ogni trimestre solare la Società provvede a conguagliare i rebates di competenza di ogni fondo sulla base degli incassi effettivi.

Le predette retrocessioni saranno quantificate nel rendiconto annuale della gestione dei fondi Interni.

La Società 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. La Società si impegna ad ottenere il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

La Società può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento dei fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire. La Società assicura che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

**CONTRATTO DI ASSICURAZIONE SULLA VITA  
DI TIPO UNIT LINKED  
UNIT PERSONALITÀ**

**CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE**

**SEZIONE 2**

# REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

**Art. 23 - Costituzione e denominazione dei Fondi interni**

La Società ha costituito i seguenti Fondi interni suddivisi in quote e denominati:

Denominazione del Fondo	Codice
Secure	AG01
Conservativo	AG02
Dinamico	AG03
Aggressivo	AG04
Obbligazionario Europa Conservativo	AI07
Obbligazionario Europa	AH10
Obbligazionario Opportunità	AH15
Obbligazionario Top Ten	AH12
Azionario Top Ten	AH11
Azionario Sector	AH16
Azionario Europa	AH09
Azionario Giappone	AH06
Azionario Pacifico	AH07
Azionario Paesi Emergenti	AH08
Azionario USA	AH04
Azionario Etico	AH17
Obbligazionario Etico	AH18

Ciascun Fondo interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Società.

**Art. 24 - Obiettivo dei Fondi interni**

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei Fondi interni richiamati all'Art. 23, a seconda del profilo di rischio proprio di ciascuno di essi è quello di realizzare l'incremento delle somme versate da ciascun Contraente.

**Art. 25 - Partecipanti al Fondo interno**

Possono partecipare a ciascun dei suddetti Fondi interni i contraenti (persone fisiche e giuridiche) che sottoscrivono un contratto assicurativo denominato PERSONALITA' espresso in quote.

**Art. 26 - Destinazione dei versamenti**

Il Contraente, secondo quanto stabilito nelle Condizioni di Assicurazione, decide di destinare i propri investimenti ad uno o più dei suddetti Fondi interni.

**Art. 27 - Criteri di investimento dei Fondi interni**

La gestione dei Fondi e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società che vi provvede nell'interesse dei partecipanti. La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni deleghe gestionali che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Società la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati. Ciascun Fondo interno potrà investire le somme versate dai Contraenti in:

- 1) Strumenti finanziari, emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva 89/647/CEE, da enti locali o da enti pubblici di stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri, che abbiano un rating minimo pari ad A (S&P) o equivalente (A2 Moodys) e che facciano riferimento alle seguenti tipologie:
  - a) titoli di Stato,
  - b) titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili, che prevedano a scadenza almeno il rimborso nominale;
  - c) titoli azionari;
  - d) strumenti finanziari derivati collegati a strumenti finanziari idonei, finalizzata alla buona gestione del fondo. Resta in ogni caso inteso che l'investimento in strumenti finanziari derivati potrà avvenire nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dalla normativa vigente, purché detto investimento non alteri i profili di rischio e le caratteristiche del fondo;
  - e) titoli strutturati e altri ibridi che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale nel rispetto dei limiti e della normativa vigente;
- 2) fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:
  - a) OICR armonizzati, ai sensi della direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE;
  - b) OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE emessi nel rispetto del d.lgs. n. 58 del 24/02/1998 e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale secondo la normativa vigente;
  - c) OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale;
  - d) Fondi chiusi mobiliari, situati nella zona A nei limiti previsti dalla normativa vigente;
- 3) strumenti monetari, emessi o garantiti da soggetti residenti in Stati della zona A o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, che facciano riferimento alle seguenti tipologie ed abbiano una scadenza non superiore a sei mesi:

- a) depositi bancari in conto corrente;  
 b) certificati di deposito e altri strumenti del mercato monetario;  
 c) operazioni di pronti contro termine, con l'obbligo di riacquisto e di deposito di titoli presso una banca;  
 4) crediti, verso l'erario per crediti di imposta maturati.

Ciascun Fondo interno investirà le somme versate dai Contraenti prevalentemente in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) di cui al precedente punto 2.

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

Nella scelta delle attività in cui i Fondi interni possono investire, la Società osserverà le limitazioni normative e regolamentari in materia vigenti in Italia.

Ciascun fondo investe in tipologie di attivi diversificati come sotto identificate e nei limiti della Categoria Ania di Appartenenza.

- Tipologia di investimento "monetario":  
investimento prevalente in strumenti monetari di cui al punto 3) o in strumenti finanziari di cui al punto 2), che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti monetari di cui al punto 3).
- Tipologia di investimento "obbligazionario":  
investimento prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-a),1-b),1-e) o in strumenti finanziari di cui al punto 2) che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-a),1-b),1-e)
- Tipologia di investimento "azionario":  
investimento prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-c) o in strumenti finanziari di cui al punto 2) che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-c).

Denominazione del Fondo	Categoria Ania	Volatilità media annua attesa	Profilo di rischio del Fondo e dei destinatari
<b>Secure</b>	Flessibile	2%	Medio-Basso
<b>Conservativo</b>	Flessibile	8%	Medio
<b>Dinamico</b>	Flessibile	11%	Medio-Alto
<b>Aggressivo</b>	Flessibile	15%	Alto
<b>Obbligazionario Europa Conservativo</b>	Obbligazionario Puro Europa Governativo Breve Termine	3%	Medio-Basso
<b>Obbligazionario Europa</b>	Obbligazionario Puro Euro Governativo Medio/Lungo Termine	3%	Medio
<b>Obbligazionario Opportunita'</b>	Obbligazionario Puro Internazionale Governativo Medio/Lungo Termine	8%	Medio-Alto
<b>Obbligazionario Top Ten</b>	Obbligazionario Puro Internazionale Governativo Medio/Lungo Termine	5%	Medio
<b>Azionario Top Ten</b>	Azionario Globale	18%	Alto
<b>Azionario Sector</b>	Azionario Globale	21%	Alto
<b>Azionario Europa</b>	Azionario Europa	23%	Alto
<b>Azionario Giappone</b>	Azionario Pacifico	30%	Molto-Alto
<b>Azionario Pacifico</b>	Azionario Pacifico	25%	Molto-Alto
<b>Azionario Paesi Emergenti</b>	Azionario Specializzato	31%	Molto-Alto
<b>Azionario USA</b>	Azionario Nord America	28%	Molto-Alto
<b>Azionario Etico</b>	Azionario Globale	23%	Alto
<b>Obbligazionario Etico</b>	Obbligazionario Puro Euro Corporate	5%	Medio

Laddove vengano specificati nell'ambito della tipologia di investimento un'area geografica o un settore merceologico le definizioni di cui sopra devono intendersi riferite in modo prevalente a valori mobiliari di quell'area o settore.

#### Azionario Top Ten ed Obbligazionario Top Ten.

La metodologia di scelta e ripartizione degli investimenti dei fondi interni denominati Top Ten si basa su valutazioni qualitative e quantitative di un soggetto terzo con cui la Compagnia ha preventivamente stipulato un accordo. Al momento della redazione del presente regolamento il soggetto con cui la Compagnia ha stipulato tale accordo è Morningstar Italy srl\*. Tuttavia la Compagnia ha la facoltà di cambiare in qualsiasi momento il soggetto terzo.

La politica di investimento prevede che venga periodicamente determinato, per ciascuno dei due fondi Top Ten, un insieme limitato di OICR potenzialmente acquisibili. Tali OICR devono rispettare, al momento della definizione dell'insieme limitato, i seguenti requisiti:

- essere classificati tra i migliori dieci OICR secondo le graduatorie per categoria stilate dal soggetto terzo analista;
- aver ricevuto dal soggetto terzo un rating uguale o superiore ad una soglia minima prefissata. Al momento della redazione del presente regolamento, tale soglia minima corrisponde al Rating "4" di Morningstar.

La Compagnia monitora regolarmente gli OICR dell'insieme limitato definito periodicamente dalla Compagnia ed ha la facoltà di aggiungere o eliminare OICR dall'insieme limitato in base ai criteri sopra descritti. La Compagnia non è obbligata a investire in tutti gli OICR compresi nell'insieme limitato individuato.

\* Morningstar e Morningstar Italy sono marchi registrati di proprietà Morningstar, che potrebbero essere protetti da registrazione in uno o più territori. Il prodotto non è sponsorizzato, gestito, raccomandato, venduto o promosso da Morningstar Italy.

I Fondi interni Azionario Etico e Obbligazionario Etico investono esclusivamente in OICR gestiti con politiche ispirate a principi di sostenibilità. I fondi investono prevalentemente in:

- OICR esteri armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/ CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE e 2001/108/CE, domiciliati o autorizzati alla vendita in Italia;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della precedente direttiva, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale;

La Società selezionerà gli OICR azionari ed obbligazionari che investono in strumenti finanziari di emittenti (entità sovrane, organismi sovranazionali ed emittenti societari), che si distinguono per la capacità di generare valore con una gestione orientata alla tutela del capitale ambientale, sociale ed umano. I fondi "Etici", quindi, oltre ai tradizionali parametri di natura economica, valutano anche i principi di responsabilità sociale ed ambientale che ispirano il comportamento delle imprese sul mercato.

L'Asset Management attua una politica di selezione degli OICR tenendo in considerazione sia le performance che il rischio connesso a ciascun OICR.

Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio dei fondi "Etici" l'Asset Management può avvalersi di metodologie quantitative e/o qualitative.

La Società ha inoltre individuato, ove significativi, i seguenti parametri oggettivi di riferimento (Benchmark) con i quali si possono confrontare i rendimenti dei Fondi Interni contemplati dalla polizza. Per i fondi AXA MPS Financial Secure, Conservativo, Dinamico e Aggressivo non è identificato alcun parametro oggettivo di riferimento specifico. Tali fondi vengono gestiti attivamente con metodologie di ottimizzazione quantitativa in un'ottica di rendimento assoluto utilizzando due diverse leve: la strategia allocativa e la scelta ("picking") dei fondi. La strategia allocativa dei fondi è soggetta a revisioni periodiche e si traduce nella produzione di un benchmark finalizzato a massimizzare il rendimento diversificando il rischio nel breve-medio termine. Ne consegue che tali benchmark tattici possono avere delle composizioni alquanto variegata nel tempo che possano essere rivisti con una frequenza superiore a quella annuale, vanificando quindi l'utilità di una loro comunicazione ufficiale.

Denominazione del Fondo Interno	BENCHMARK	%
OBBLIGAZIONARIO EUROPA CONSERVATIVO	MERRILL LYNCH EURO DIRECT GOVERNMENTS 1-3 YRS	50%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	50%
OBBLIGAZIONARIO EUROPA	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
	JPM EUROPE	95%
OBBLIGAZIONARIO OPPORTUNITA'	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
	MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX II	70%
	MERRILL LYNCH GLOBAL EMERGING MARKETS SOVEREIGN PLUS	20%
	MERRILL LYNCH GLOBAL HIGH YIELD	5%
OBBLIGAZIONARIO TOP TEN	JPM EUROPE	63%
	JPM US	31%
	JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED	6%
AZIONARIO TOP TEN	MSCI EUROPE	29%
	MSCI NORTH AMERICA	48%
	MSCI JAPAN	11%
	MSCI PACIFIC EX JAPAN	4%
	MSCI EMF	8%
AZIONARIO SECTOR	MSCI WORLD	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO EUROPA	MSCI EUROPE	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO GIAPPONE	MSCI JAPAN	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO PACIFICO	MSCI PACIFIC EX JP	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO PAESI EMERGENTI	MSCI EMF	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO USA	MSCI USA	95%
	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY LIBID OVERNIGHT	5%
AZIONARIO ETICO	MSCI WORLD	100%
OBBLIGAZIONARIO ETICO	ETHICAL EURO COMPOSITE BOND	100%

La Società, con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento dei fondi interni.

### Art. 28 - Valore delle quote e loro pubblicazione

La Società determina quotidianamente il valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse).

Il valore unitario delle quote di ogni Fondo interno è determinato dalla Società dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui al successivo Art. 30 e delle commissioni di gestione di cui al successivo Art. 29, per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi interni. Il valore delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.axa-mpsfinancial.ie](http://www.axa-mpsfinancial.ie).

### Art. 29 - Commissioni di gestione dei Fondi interni

#### Remunerazione della Società

Su ciascun Fondo Interno grava la commissione annuale di gestione indicata in tabella:

Denominazione del Fondo Interno	Commissione annua di gestione in % del patrimonio netto			Commissione di overperformance
		quota parte per il servizio di asset allocation degli OICR collegati	quota parte per il servizio di amministrazione del contratto	
Secure	<b>1,25%</b>	0,31%	0,94%	Non prevista
Conservativo	<b>1,45%</b>	0,36%	1,09%	Non prevista
Dinamico	<b>1,45%</b>	0,36%	1,09%	Non prevista
Aggressivo	<b>1,50%</b>	0,38%	1,12%	Non prevista
Obbligazionario Europa Conservativo	<b>0,90%</b>	0,22%	0,68%	Non prevista
Obbligazionario Europa	<b>1,50%</b>	0,38%	1,12%	Non prevista
Obbligazionario Opportunita'	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Obbligazionario Top Ten	<b>1,35%</b>	0,34%	1,01%	Non prevista
Azionario Top Ten	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario Sector	<b>1,35%</b>	0,34%	1,01%	Non prevista
Azionario Europa	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario Giappone	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario Pacifico	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario Paesi Emergenti	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario USA	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Azionario Etico	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista
Obbligazionario Etico	<b>1,40%</b>	0,35%	1,05%	Non prevista

## Remunerazione delle Sgr (relativa all'acquisto di Oicr da parte dei Fondi)

Il patrimonio dei Fondi interni e' costituito da parti di OICR in misura superiore al 10% del patrimonio stesso. Di seguito sono riportati gli oneri che gravano direttamente sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo interno investe alla data di redazione del presente Contratto. Tali commissioni sono stabilite dalle Sgr e, quindi, varieranno a seconda degli investimenti effettuati.

Denominazione del Fondo Interno	Oneri connessi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote degli OICR	Commissione di gestione massima applicate dalla SGR	Commissione di overperformance massima applicata dalla SGR*	
			Rispetto alla overperformance	Rispetto al NAV
Secure	0	1,90	20%	1,20%
Conservativo	0	1,90	20%	1,20%
Dinamico	0	2,00	20%	1,20%
Aggressivo	0	2,00	20%	1,20%
Obbligazionario Europa Conservativo	0	0,80	20%	1,20%
Obbligazionario Europa	0	0,80	20%	1,20%
Obbligazionario Opportunita'	0	1,40	20%	1,20%
Obbligazionario Top Ten	0	1,40	20%	1,20%
Azionario Top Ten	0	2,10	20%	1,20%
Azionario Sector	0	2,04	20%	1,20%
Azionario Europa	0	1,90	20%	1,20%
Azionario Giappone	0	1,90	20%	1,20%
Azionario Pacifico	0	1,90	20%	1,20%
Azionario Paesi Emergenti	0	1,90	20%	1,20%
Azionario USA	0	1,90	20%	1,20%
Azionario Etico	0	2,04	20%	1,20%
Obbligazionario Etico	0	1,10	20%	1,20%

\* Eventuali Commissioni di Overperformance possono essere prelevate dagli OICR in cui investono i fondi interni con un massimo del 20% della overperformance rispetto a determinati indicatori di mercato ovvero, a seconda degli OICR stessi, dell'1,20% del NAV dei Fondi.

Gli OICR utilizzati prevedono il riconoscimento di "rebates" alla Società. Tali utilità, come illustrato al punto 12 della Parte 1, sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni.

### Art. 30 - Regime delle spese

Su ogni Fondo interno gravano, oltre che le commissioni annue di gestione di cui al precedente Art. 29:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno;
- 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. 31 - Determinazione del patrimonio netto dei Fondi interni**

Il patrimonio netto è dato dalla valorizzazione in base ai valori di mercato delle attività del Fondo interno al netto di tutte le passività riferiti allo stesso giorno di valorizzazione o qualora tali valori non risultassero per qualsivoglia ragione disponibili alla data di valorizzazione, al primo giorno utile precedente la valorizzazione stessa.

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

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

Eventuali rimborsi di imposta maturati dalla Società 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. 32 - Modifiche ai Fondi interni**

La Società allo scopo di perseguire gli interessi del Contraente si riserva di modificare il presente regolamento a seguito di variazioni della normativa ad esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali. In tal caso ciascun Contraente sarà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione della Società il trasferimento tra Fondi interni.

**Art. 33 - Rendiconto della gestione**

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



MOD. ML PERST - 03/2009



AXA MPS Financial Limited - George's Quay Plaza, 1 George's Quay - Dublin 2 - Fax 00353-1-6439110

800-322610