

Condizioni Assicurazione

Sezione 2: Regolamento dei Fondi Interni

Il Regolamento dei Fondi Interni (dall'Art. 25 all'Art.35) è stato predisposto separatamente dalle Condizioni Generali di Assicurazione ed è disponibile sul sito internet della Compagnia www.axa-mpsfinancial.ie.

Art. 25 – Costituzione e denominazione dei Fondi Interni

L'impresa di Assicurazione ha costituito i seguenti Fondi Interni, suddivisi in Quote e denominati:

Denominazione del Fondo	Codice
Fixed Income Plus	ES12
Soluzione Prudente	ES07
Soluzione Flessibile	ES08
Soluzione Difensiva	ES09
Soluzione Bilanciata	ES10
Soluzione Dinamica	ES11

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto dei costi indicati all'articolo 13 delle Condizioni di Assicurazione, corrisposti dal Contraente, saranno impiegati dall'Impresa di Assicurazione per l'acquisto delle Quote dei Fondi Interni e/o degli OICR prescelti dal Contraente.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'Impresa di Assicurazione.

Nel Fondo Interno confluiranno unicamente il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto degli oneri, costi e spese sopra indicati, corrisposti dal Contraente.

Art. 26 – Obiettivo dei Fondi Interni

Denominazione del Fondo	Obiettivo del Fondo Interno
Fixed Income Plus	Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in modo residuale in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo. Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio con attenzione alla preservazione dello stesso.
Soluzione Prudente	Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in maniera contenuta in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo. Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio.

Denominazione del Fondo	Obiettivo del Fondo Interno
Soluzione Flessibile	<p>Il Fondo Interno investe in maniera attiva e flessibile in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (Benchmark).</p> <p>Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio nel medio-lungo periodo con particolare attenzione al contenimento del costo complessivo degli investimenti sottostanti e al contenimento del rischio assunto (il fondo ha come obiettivo quello di mantenere un livello di volatilità compreso tra il 5% e l'8%).</p>
Soluzione Difensiva	<p>Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in maniera contenuta in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.</p> <p>Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio.</p>
Soluzione Bilanciata	<p>Il Fondo Interno investe significativamente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario) e in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali. È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.</p> <p>Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio.</p>
Soluzione Dinamica	<p>Il Fondo Interno investe prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati globali e in maniera contenuta in quote di organismi di investimento collettivo specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da Enti sovrani, Enti sovra-nazionali, o Emittenti Societari (inclusi strumenti di mercato monetario). È caratterizzato da uno stile di gestione a benchmark di tipo attivo.</p> <p>Il Fondo Interno mira ad incrementare il patrimonio, attraverso una gestione dinamica finalizzata a cogliere le opportunità di mercato.</p>

L'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento minimo, di conservazione del capitale o di rimborso del Premio Versato, pertanto vi è la possibilità che il Contraente ottenga un ammontare inferiore al Premio Versato, per effetto dei rischi finanziari connessi al presente Contratto. Il Contraente assume il rischio dell'andamento negativo del valore delle Quote. I rischi finanziari connessi alla sottoscrizione del presente Contratto sono riconducibili alle possibili variazioni del valore delle Quote del Fondo Interno, le quali a loro volta dipendono dall'andamento delle attività sottostanti al Contratto, di cui le Quote sono rappresentative. L'entità della prestazione può essere, quindi, inferiore ai Premi versati.

Art. 27 – Partecipanti al Fondo Interno

Possono partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi Interni i Contraenti (persone fisiche o giuridiche) che sottoscrivono il Contratto assicurativo, denominato Private Suite ed espresso in Quote.

Art. 28 – Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in Quote dei Fondi Interni e/o di OICR, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal Contratto.

Il Premio pagato dal Contraente, e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, saranno impiegati per acquistare Quote di uno o più Fondi Interni/ OICR, fino ad un massimo di venti, selezionati dal Contraente. Il numero di Quote assegnate al Contratto si ottiene dividendo il Premio pagato, al netto dei costi indicati all'Art. 13 (Capitale Investito) delle Condizioni di Assicurazione, per il Valore Unitario della Quota relativo ai Fondi Interni e/o agli OICR prescelti.

Art. 29 – Gestori dei Fondi Interni e criteri di investimento dei Fondi Interni

La gestione dei Fondi e l'attuazione delle politiche di investimento competono all'Impresa di Assicurazione, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

L'Impresa di Assicurazione, 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 dell'Impresa di Assicurazione 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:

- Quote e/o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) armonizzati, ai sensi della direttiva 85/611/CEE, come successivamente modificata, con liquidità giornaliera e denominati in una delle seguenti valute EUR, USD, JPY, GBP.
- Quote e/o azioni di ETF (Exchange Traded Fund)
- Strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento, senza comunque alterare le finalità, il Grado di Rischio e le altre caratteristiche del fondo.
- L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di decidere se coprire o meno, in tutto o in parte, il rischio di cambio sugli OICR sottostanti tramite la selezione di share class o senza copertura del rischio di cambio.
- L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà, per vicende connesse all'andamento dei mercati, di mantenere parte o la totalità del portafoglio in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.
- Per consentire un'efficiente gestione del fondo, l'Impresa di Assicurazione detiene normalmente fino al 3% del patrimonio del fondo interno in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

L'Impresa di Assicurazione ha inoltre individuato i seguenti parametri oggettivi di riferimento (Benchmark) con i quali si possono confrontare i rendimenti dei Fondi Interni contemplati dalla polizza.

Fondo	Benchmark
Fixed Income Plus	15% ICE BofAML Euro Treasury Bill
	50% J.P. Morgan EMU Investment Grade
	15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
	5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite*
	10% MSCI Europe
	5% MSCI USA
Soluzione Prudente	15% ICE BofAML Euro Treasury Bill
	37.5% J.P. Morgan EMU Investment Grade
	17.5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
	5% ICE BofAML European Currency High Yield Constrained
	5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite*
	10% MSCI Europe
	7% MSCI USA
3% MSCI Pacific	
Soluzione Difensiva	15% ICE BofAML Euro Treasury Bill
	35% J.P. Morgan EMU Investment Grade
	10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
	5% ICE BofAML European Currency High Yield Constrained
	5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite*
	15% MSCI Europe
	12% MSCI USA
	3% MSCI Pacific
*Convertito in euro	

Fondo	Benchmark
Soluzione Bilanciata	10% ICE BofAML Euro Treasury Bill
	15% J.P. Morgan EMU Investment Grade
	15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
	5% ICE BofAML European Currency High Yield Constrained
	5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite*
	25% MSCI Europe
	20% MSCI USA
	5% MSCI Pacific
Soluzione Dinamica	5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
	10% J.P. Morgan EMU Investment Grade
	10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
	5% ICE BofAML European Currency High Yield Constrained
	40% MSCI Europe
	20% MSCI USA
	5% MSCI Pacific
	5% MSCI Emerging Markets
Soluzione Flessibile	Il fondo è caratterizzato da uno stile di gestione flessibile e pertanto non prevede la definizione di un parametro di riferimento (benchmark).
*Convertito in euro	

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

Art. 30 – Valore delle Quote

L'Impresa di Assicurazione determina settimanalmente 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 dall'Impresa di Assicurazione dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui all'articolo 13, per il numero delle Quote presenti in ciascuno dei Fondi Interni, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno. Il valore delle Quote, così determinato, viene pubblicato sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione all'indirizzo www.axa-mpsfinancial.ie.

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" 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. 31 – Commissioni di gestione dei Fondi Interni

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			Commissioni di overperformance
		quota parte per il servizio di asset allocation degli OICR collegati	quota parte per il servizio di amministrazione del contratto	
Fixed Income Plus	1.45%	0.36%	1.09%	Non prevista
Soluzione Prudente	1.70%	0.43%	1.27%	Non prevista
Soluzione Flessibile	1.70%	0.43%	1.27%	Non prevista
Soluzione Difensiva	1.70%	0.43%	1.27%	Non prevista
Soluzione Bilanciata	1.70%	0.43%	1.27%	Non prevista
Soluzione Dinamica	1.70%	0.43%	1.27%	Non prevista

Il Fondo Interno può investire parte del patrimonio in quote 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. Qualora gli OICR utilizzati prevedano il riconoscimento di "rebates" all'Impresa di Assicurazione, tali utilità, saranno riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni.

Art. 32 – Regime delle spese

Su ogni Fondo Interno gravano, oltre che le commissioni annue di gestione di cui al precedente Art. 13:

- 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. 33 – 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, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno.

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

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

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

Art. 34 – Modifiche ai Fondi Interni

L'Impresa di Assicurazione allo scopo di perseguire gli interessi del Contraente si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa ad esso, applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali.

In tal caso ciascun Contraente sarà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell'Impresa di Assicurazione il trasferimento tra Fondi Interni.

Art. 35 - Rendiconto della gestione

Ad ogni esercizio annuale viene redatto e inviato il rendiconto della gestione del Fondo interno.