

Contratto di assicurazione sulla Vita di tipo Unit Linked *MOSAICO REVOLUTION*

Condizioni di assicurazione

Sezione 2

Regolamento dei fondi interni

Il Regolamento dei Fondi Interni è stato predisposto separatamente dalle Condizioni di Assicurazione.

Art. 31 - 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
Secure 2.0	AF17
Defensive 2.0	AF18
Balanced 2.0	AF19
Dynamic 2.0	AF20
European Equity B	AF07
USA Equity B	AF08
Pacific Equity B	AF09
Emerging Markets Equity B	AF10
Liquidity 2.0	AF21
Euro Government Bonds B	AF12
Global Bond	AF22
Multi Asset Solution	AF23
Commodities B	AF24
Global Real Estates B	AF25
Emerging Market Debt	AF26
China Equity	AF27
Euro Credit	AF28
Secure Plus	AF29
Diversified Income	AF33
Global High Yield	AF34
Short Maturity Diversified Bond	AF35

Il Premio Unico, il Premio Ricorrente e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto dei costi indicati all'articolo 15 delle Condizioni di Assicurazione, corrisposti dal Contraente, saranno impiegati dall'Impresa di Assicurazione per l'acquisto delle Quote dei Fondi Interni.

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

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

Art. 32 - Obiettivo dei Fondi Interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei Fondi interni richiamati al precedente Art. 31, a seconda del profilo di rischio proprio di ciascuno di essi, è quello di realizzare l'incremento delle somme versate da ciascun Contraente.

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. 33 - Partecipanti al Fondo Interno

Possono partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi interni i Contraenti (persone fisiche o giuridiche) che sottoscrivono il contratto assicurativo, denominato Mosaico Revolution ed espresso in Quote.

Art. 34 - Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il Premio Unico, il Premio Ricorrente e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in Quote dei Fondo Interni, 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, 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. 15 (Capitale Investito) delle Condizioni di Assicurazione, per il Valore Unitario della Quota relativo al Fondo Interno o ai Fondi Interni prescelti.

Art. 35 – 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:

- 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 efficiente gestione del portafoglio. 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, come successivamente modificata;
- 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 dall'Impresa di Assicurazione del Gruppo AXA.

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

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
Secure 2.0	10% EONIA Capitalization Index 7 Days
	80% Citi EURO Big All Mats Index
	7% MSCI Europe
	3% MSCI USA
Defensive 2.0	65% Citi EURO Big All Mats Index
	5% EONIA Capitalization Index 7 Days
	15% MSCI Europe
	7% MSCI USA
	6% MSCI Pacific
	2% MSCI Emerging
Balanced 2.0	50% Citi EURO Big All Mats Index
	25% MSCI Europe
	13% MSCI USA
	8% MSCI Pacific
	4% MSCI Emerging
Dynamic 2.0	30% Citi EURO Big All Mats Index
	35% MSCI Europe
	17% MSCI USA
	10% MSCI Pacific
	8% MSCI Emerging
European Equity B	100% MSCI Europe
USA Equity B	100% MSCI USA
Pacific Equity B	100% MSCI Pacific
Emerging Markets Equity B	100% MSCI Emerging
Liquidity 2.0	100% EONIA Capitalization Index 7 Days
Euro Government Bonds B	100% JPM EMU ALL MATURITIES
Global Bond	75% Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged
	25% BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged
Multi Asset Solution	100% Capitalization index 7 days
Commodities B	50% MSCI World Energy
	50% MSCI World Materials
Global Real Estates B	100% FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index
Emerging Market Debt	50% JPM GBI-EM Global Diversified
	40% JPM EMBI Global Diversified
	10% JPM CEMBI Broad Diversified

Fondo	Benchmark
China Equity	100% MSCI Golden Dragon
Euro Credit	100% Iboxx Euro Corporate Bond Index
Secure Plus	100% Eonia Capitalization index 7 days
Global High Yield	100% BoA Merrill Lynch Global High Yield Total Return Euro Hedged
Short Maturity Diversified Bond	100% Bloomberg Barclays Global Agg 1-3 years EUR hedged
Diversified Income	30% MSCI World High Dividend
	35% MSCI Europe
	20% BBgB Global Aggregate TR Eur
	20% BofA ML Global High Yield Index Eur
	20% JP Morgan Euro EMBI Global Diversified Composite
	10% FTSE ESPRA/NAREIT Developed NR EUR

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. 36 - Valore delle Quote e loro pubblicazione

L'Impresa di Assicurazione 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 dall'Impresa di Assicurazione dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui al successivo Art. 38 e delle Commissioni di gestione di cui al successivo Art. 37, 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 giornalmente 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 paga-

menti 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. 37 - Commissioni di gestione dei Fondi Interni

37.1 Remunerazione dell'Impresa di Assicurazione

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 2.0	1,60%	0,40%	1,20%	Non prevista
Defensive 2.0	1,70%	0,43%	1,27%	Non prevista
Balanced 2.0	1,85%	0,47%	1,38%	Non prevista
Dynamic 2.0	2,00%	0,50%	1,50%	Non prevista
European Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
USA Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Pacific Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Emerging Markets Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Liquidity 2.0	1,00%	0,25%	0,75%	Non prevista
Euro Government Bonds B	1,50%	0,37%	1,13%	Non prevista
Global Bond	1,80%	0,45%	1,35%	Non prevista
Multi Asset Solution	1,90%	0,47%	1,43%	Non prevista
Commodities B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Global Real Estates B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Emerging Market Debt	1,90%	0,47%	1,43%	Non prevista
China Equity	2,20%	0,55%	1,65%	Non prevista
Euro Credit	1,70%	0,43%	1,27%	Non prevista
Secure Plus	1,40%	0,35%	1,05%	Non prevista
Diversified Income	2,00%	0,50%	1,50%	Non prevista
Global High Yield	1,80%	0,45%	1,35%	Non prevista
Short Maturity Diversified Bond	1,70%	0,43%	1,27%	Non prevista

37.2 Remunerazione delle SGR (relativa all'acquisto di Oicr da parte dei Fondi)

Il patrimonio dei Fondi Interni è 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 2.0	0%	1,90%	20%	1,20%
Defensive 2.0	0%	1,90%	20%	1,20%
Balanced 2.0	0%	2,00%	20%	1,20%
Dynamic 2.0	0%	2,00%	20%	1,20%
European Equity B	0%	2,00%	20%	1,20%
USA Equity B	0%	2,00%	20%	1,20%
Pacific Equity B	0%	2,00%	20%	1,20%
Emerging Markets Equity B	0%	2,00%	20%	1,20%
Liquidity 2.0	0%	0,80%	20%	1,20%
Euro Government Bonds B	0%	1,40%	20%	1,20%
Global Bond	0%	2,00%	20%	1,20%
Multi Asset Solution	0%	2,50%	20%	1,20%
Commodities B	0%	2,50%	20%	1,20%
Global Real Estates B	0%	2,50%	20%	1,20%
Emerging Market Debt	0%	2,00%	20%	1,20%
China Equity	0%	2,00%	20%	1,20%
Euro Credit	0%	1,60%	20%	1,20%
Secure Plus	0%	1,90%	20%	1,20%*
Diversified Income	0%	2,00%	20%	1,20%
Global High Yield	0%	2,00%	20%	1,20%
Short Maturity Diversified Bond	0%	1,90%	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" all'Impresa di Assicurazione. Tali utilità, come illustrato nella documentazione Pre-Contrattuale e Contrattuale, sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni.

Art. 38 - Regime delle spese

Su ogni Fondo Interno gravano, oltre che le commissioni annue di gestione di cui al precedente Art. 37:

- 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. 39 - 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 negozia-

zione 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. 40 - 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.