

REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

Art. 1 - Istituzione e denominazione dei Fondi Assicurativi Interni

AXA LIFE EUROPE Limited - Sede Secondaria, di seguito denominata Compagnia, al fine di adempiere ai propri obblighi contrattualmente previsti, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in Fondi Assicurativi Interni suddivisi in Quote.

Ogni Fondo Assicurativo Interno costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

I Fondi Assicurativi Interni sono denominati come segue:

- Accumulator Best Save
- Accumulator Best Mix
- Accumulator Best Performance

Art. 2 - Caratteristiche dei Fondi Assicurativi Interni e criteri degli investimenti

I Fondi Assicurativi Interni costituiti sono ad accumulazione di proventi e pertanto l'incremento del valore delle Quote di ciascun Fondo non viene distribuito ma reinvestito nello stesso.

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

Art. 3 - Descrizione dei Fondi Assicurativi Interni ed obiettivi d'investimento

I Fondi Assicurativi Interni predisposti per il presente Contratto, attuano una politica di investimento in OICR di tipo "multimanager": operano cioè selezionando più fondi/comparti di diverse Società di Gestione del Risparmio e SICAV. Qui di seguito vengono riportate le informazioni principali sulle caratteristiche di ciascun Fondo unitamente ad un richiamo sintetico sulla politica di investimento e sul livello di rischiosità che lo stesso presenta:

Accumulator Best Save

Finalità:

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

Composizione:

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

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

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

La Compagnia non esclude la possibilità di investire in parti di OICR o in Sicav promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo potranno investire in maniera marginale in strumenti derivati, con finalità di copertura dai rischi.

REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

Benchmark: Il Benchmark della linea è composto secondo le seguenti percentuali:
-70% Citigroup Eurobig 3-5;
-18% MSCI EMU in Euro;
-12% MSCI WORLD ex EMU denominato in Euro.
Gli indici che compongono il Benchmark sono caratterizzati come segue:

- L'indice Citigroup Eurobig 3-5 prende in considerazione titoli obbligazionari denominati in Euro.
- L'indice MSCI EMU in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati dell'Area Euro ed è basato sia sul valore delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.
- L'indice MSCI WORLD ex EMU denominato in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati nel mondo ed è basato sia sul prezzo delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

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

Profilo di rischio di investimento: Il rischio di investimento è medio-basso.

Valuta di denominazione del Fondo Assicurativo Interno: Euro.

Accumulator Best Mix

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

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

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

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

La Compagnia non esclude la possibilità di investire in parti di OICR o in Sicav promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo potranno investire in maniera marginale in strumenti derivati, con finalità di copertura dai rischi.

REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

Benchmark*: Il Benchmark della linea è composto dai seguenti indici con le percentuali sotto riportate:

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

Gli indici che compongono il Benchmark sono caratterizzati come segue:

- L'indice Citigroup Eurobig 5-7 seleziona Titoli di Stato e obbligazioni corporate di Paesi tra i quali Sud Africa, Germania, Australia, Austria, Belgio, Canada etc.
- L'indice MSCI EMU in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati dell'Area Euro ed è basato sia sul valore delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.
- L'indice MSCI WORLD ex EMU denominato in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati nel mondo ed è basato sia sul prezzo delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

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

Profilo di rischio di investimento:

Il rischio di investimento è medio.

Valuta di denominazione del Fondo Assicurativo Interno:

Euro.

Accumulator Best Performance

Finalità:

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

Composizione:

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

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

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

La Compagnia non esclude la possibilità di investire in parti di OICR o quote di Sicav promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo potranno investire in maniera marginale in strumenti derivati, con finalità di copertura dai rischi.

REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

Benchmark*: Il Benchmark della linea è composto dai seguenti indici con le percentuali sotto riportate:

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

Gli indici che compongono il Benchmark sono caratterizzati come segue:

- L'indice Citigroup Euro Big 7-10 anni investe in titoli obbligazionari denominati in Euro, emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu.
- L'indice MSCI EMU in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati dell'Area Euro ed è basato sia sul valore delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.
- L'indice MSCI WORLD ex EMU denominato in Euro prende in considerazione i principali mercati azionari sviluppati nel mondo ed è basato sia sul prezzo delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

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

Profilo di rischio di investimento: Il rischio di investimento è medio.

Valuta di denominazione del Fondo Assicurativo Interno: Euro.

**Gli indici che compongono i suddetti Benchmark sono gravati da costi impliciti. La loro valuta di denominazione è l'Euro e il loro valore è disponibile giornalmente.*

Art. 4 - Valore Unitario delle Quote dei Fondi Assicurativi Interni e relativa pubblicazione

Il Valore Unitario delle Quote di ciascun Fondo Assicurativo Interno viene determinato con frequenza settimanale, ogni martedì.

Detto valore si ottiene dividendo il valore complessivo netto di ciascun Fondo Assicurativo Interno, calcolato secondo quanto riportato al successivo Art. 5, per il numero complessivo delle Quote dello stesso Fondo, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

Nei giorni di chiusura delle Borse Valori o in caso di eventi tali da comportare la sospensione, l'eliminazione o la mancata rilevazione del valore di mercato degli attivi sottostanti ciascun Fondo Assicurativo Interno, il Valore Unitario delle Quote verrà calcolato sugli ultimi valori disponibili.

Il Valore Unitario delle Quote dei Fondi Assicurativi Interni, così calcolato, viene pubblicato giornalmente, e precisamente il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui la Compagnia calcola il Valore Unitario delle Quote di cui sopra, sul quotidiano economico-finanziario "Il Sole 24 Ore".

Art. 5 - Criteri per la determinazione del valore complessivo netto dei Fondi Assicurativi Interni

Il valore complessivo netto di ciascun Fondo Assicurativo Interno è la risultante della valorizzazione delle attività dello stesso al netto delle passività evidenziate nel successivo articolo 7.

Le attività di ciascun Fondo Assicurativo Interno sono valorizzate ai valori correnti di mercato riferiti al giorno di valorizzazione. Tali attività sono valutate in base all'ultimo valore reso noto al pubblico.

Nei giorni di chiusura delle Borse Valori o nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato delle attività sottostanti il Fondo Assicurativo Interno, la quotazione viene effettuata sugli ultimi valori disponibili. Per "Evento di Turbativa dei Mercati" si intende, l'esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di Riferimento. Per completezza, resta inteso che una limitazione all'orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato Borsistico di Riferimento, non costituirà un Evento di turbativa dei Mercati; al contrario, una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituirà un Evento di Turbativa dei Mercati.

Le eventuali disponibilità liquide sono determinate in base al loro valore nominale.

Infine, i crediti di imposta maturati su ciascun Fondo Assicurativo Interno vengono riconosciuti dalla Compagnia al patrimonio degli stessi, con la stessa frequenza di valorizzazione della quota. Analogamente vengono riconosciute al patrimonio del Fondo le commissioni di gestione finanziaria retrocesse alla Compagnia dalle Società di gestione dei fondi/comparti sottostanti al Fondo.

REGOLAMENTO DEI FONDI ASSICURATIVI INTERNI

Art. 6 - Attribuzione delle Quote

Gli impegni della Compagnia sono rappresentati dal valore delle attività gestite e coincidono con le Riserve Matematiche relative ai Contratti collegati ai Fondi Assicurativi Interni.

La Compagnia provvede a determinare il numero delle Quote e frazioni di esse da attribuire ad ogni Contratto, dividendo l'importo netto versato per il Valore Unitario delle Quote relativo al giorno di riferimento.

Art. 7 - Regime delle spese dei Fondi Assicurativi Interni

Le spese relative a ciascun Fondo Interno sono rappresentate da:

- **commissione di gestione** applicata dalla Compagnia per il servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, trattenuta settimanalmente dalla Compagnia (in ragione di 1/52) dal patrimonio netto di ciascun fondo e incide sul Valore Unitario della Quota:

Nome Fondo	Commissione di Gestione annua
Accumulator Best Save	0,55%
Accumulator Best Mix	0,60%
Accumulator Best Performance	0,70%

- **oneri** inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del Fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- **spese** di amministrazione e custodia delle attività del Fondo, spese di pubblicazione del valore delle Quote, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla Società di Revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo;
- **commissioni gravanti sui fondi/comparti sottostanti al Fondo Assicurativo Interno:**
 - **commissioni per la gestione finanziaria**, il cui costo annuo varia da un minimo dello 0,40% ad un massimo del 2,20%. Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, il costo massimo previsto nel Regolamento potrà essere rivisto, previa comunicazione all'Investitore-Contraente dell'avvenuta variazione e concedendo allo stesso il Riscatto senza penalità;
 - l'eventuale **commissione di performance** variabile calcolata e percepita dalle Società di Gestione dei fondi/comparti.
- le imposte e tasse previste dalle normative vigenti.

Le **spese a carico della Compagnia** sono rappresentate da:

- le spese di amministrazione e di funzionamento;
- le spese di commercializzazione;
- tutti gli altri oneri non esplicitamente indicati come a carico del Fondo Assicurativo Interno.

Art. 8 - Modifiche relative ai Fondi Assicurativi Interni

Qualora si rendesse necessario apportare modifiche al presente Regolamento, con l'esclusione di quelle meno favorevoli ai Contraenti, derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e/o secondaria o da mutati criteri gestionali finalizzati al conseguimento di una migliore amministrazione delle attività nell'interesse dei partecipanti, la Compagnia informerà tempestivamente questi ultimi, i quali potranno richiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione inerente le modifiche, il trasferimento in un altro Fondo senza spese a loro carico.

La Compagnia, inoltre, nel perseguire l'interesse dei contraenti, può effettuare fusioni tra i Fondi interni, qualora ricorrano le condizioni di cui all'art. 34, comma 3 del Regolamento Isvap n. 14 del 18 febbraio 2008.

Art. 9 - Revisione contabile

Il rendiconto della gestione dei Fondi Assicurativi Interni, comprensivo di un confronto tra il valore della Quota di ciascun Fondo con il relativo Benchmark, sarà sottoposto al giudizio di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del Decreto legislativo del 24 Febbraio 1998 n. 58 e s.m. ed i.

La Società di Revisione esprimerà, mediante apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle Quote dello stesso alla fine di ogni esercizio.