

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI FIDEURAM UNIT LINKED ASSET ALLOCATION

DATA VALIDITA': dal 31/05/2019

Art. 1 – Gli aspetti generali dei Fondi interni

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, Fondi interni nei quali confluiscono i premi destinati all'investimento versati a fronte dei contratti di assicurazione appartenenti alla serie **Fideuram Unit Linked Asset Allocation**.

Ciascun Fondo interno risulta identificato dalla sigla F.U.L. – AA seguita dall'indicazione del numero di anni di durata dell'orizzonte temporale cui gli investimenti si riferiscono.

Ciascun Fondo interno è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

Art. 2 – Obiettivo dei Fondi interni

Per ciascun Fondo interno identificato dalla sigla F.U.L. – AA è stato individuato un *benchmark*.

Ciascun Fondo interno, mediante un'opportuna politica d'investimento determinata in funzione dell'orizzonte temporale che caratterizza il Fondo stesso, si propone di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al *benchmark*.

Nella tabella seguente sono indicati i *benchmark* associati a ciascun Fondo interno:

Fondo interno	Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
F.U.L. – AA 1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro 	40% 40% 20%
F.U.L. – AA 2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	37% 37% 18,50% 7,50%
F.U.L. – AA 3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	17% 51% 17% 15%
F.U.L. – AA 4	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	16% 48% 16% 20%
F.U.L. – AA 5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	14% 42% 14% 30%

Fondo interno	Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
F.U.L. – AA 6	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index Euro 	12% 36% 12% 40%
F.U.L. – AA 7	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	10% 30% 10% 50%
F.U.L. – AA 8	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	7% 21% 7% 65%
F.U.L. – AA 9	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	5% 15% 5% 75%
F.U.L. – AA 10	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	3% 9% 3% 85
F.U.L. – AA 11 – 15	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	2% 6% 2% 90%
F.U.L. – AA 16 – 20	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	1% 3% 1% 95%
F.U.L. – AA 21 – 30	<ul style="list-style-type: none"> ▪ JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro ▪ Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro ▪ Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro ▪ Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro 	1% 3% 1% 95%

L'indice *JP Morgan Cash Euro 6 Month in Euro* è rappresentativo delle performance degli Euro-depositi a 6 mesi denominati in Euro. L'indice è espresso in Euro ed è reperibile sul quotidiano "Il Sole 24 ORE".

L'indice *Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) All Maturities in Euro* è rappresentativo delle performance dei titoli di stato, con vita residua superiore all'anno, emessi dai paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea. E' un indice di tipo "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti di cedole, dei ratei di interessi maturati e dei redditi derivanti dal reinvestimento dei flussi di cassa infra-mensili. E' espresso in Euro ed è reperibile sul quotidiano "Il Sole 24 ORE". Il paniere di titoli che compongono l'indice viene ridefinito mensilmente.

L'indice *Citigroup Non EMU Government Bond Index All Maturities in Euro* è rappresentativo delle performance dei titoli di stato, con vita residua superiore all'anno, emessi dai principali paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea. A titolo di esempio, i paesi inclusi nell'indice, ad Agosto 2005, erano: Australia, Canada, Danimarca, Giappone, Norvegia, Polonia, Singapore, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA. E' un indice di tipo "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti di cedole, dei ratei di interessi maturati e dei redditi derivanti dal reinvestimento dei flussi di cassa infra-mensili. L'indice, espresso in Euro, include l'effetto rischio di cambio ed è reperibile sul quotidiano "Il Sole 24 Ore". Il paniere di titoli che compongono l'indice viene ridefinito mensilmente.

L'indice *Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Index in Euro* è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti. Attualmente l'indice include 49 paesi. Esso è di tipo "price index", ovvero non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice, espresso in Dollari USA è reperibile sul quotidiano "Financial Times", include l'effetto rischio di cambio e viene convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio WM Reuters.

I benchmark vengono ribilanciati con cadenza mensile.

Nel rendiconto annuale della gestione di ciascun Fondo interno verrà fornito un confronto tra le variazioni del valore della quota del Fondo stesso e l'andamento del corrispondente benchmark.

Il profilo di rischio associato al Fondo interno è tanto più elevato quanto più lungo è il suo orizzonte temporale, e ciò a seguito del maggiore ricorso ad impieghi di tipo azionario che, per durate particolarmente lunghe, potranno raggiungere anche il 100% dell'investimento stesso.

Il profilo di rischio è di grado "basso" quando l'orizzonte temporale del Fondo interno è inferiore a 3 anni, di grado "medio-basso" quando l'orizzonte temporale è uguale o superiore a 3 anni ma inferiore a 6 anni, di grado "medio-alto" quando l'orizzonte temporale è uguale o superiore a 6 anni ma inferiore a 10 anni, e di grado "alto" quando l'orizzonte temporale è uguale o superiore a 10 anni.

Art. 3 – Caratteristiche dei Fondi interni

Gli investimenti delle risorse affluite ai Fondi interni rientrano nelle categorie di attività previste dalla SEZIONE 3 della Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui all'art. 30, comma 1, del D.Lgs. 17 marzo 1995, n. 174.

In particolare gli investimenti sono rappresentati da quote del fondo comune multicompartimentale lussemburghese Fideuram Fund.

Fideuram Fund è un fondo comune di investimento che soddisfa le condizioni richieste dalla direttiva 85/611/CEE, come modificata dalla direttiva 88/220/CEE. La Società di gestione è denominata Fideuram Bank (Luxemburg) S.A.; Fideuram Fund e la Società di gestione hanno sede legale in rue Goethe 9-11, L-1637- Lussemburgo.

Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale.

In particolare i comparti obbligazionari verso cui i Fondi interni indirizzano gli investimenti contengono prevalentemente titoli di debito emessi da stati, organismi internazionali o società private. Tali comparti sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti.

I comparti azionari diversificati per area geografica contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) ed in quest'ultime quotate in borsa o negoziate.

Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere).

L'investimento nel fondo comune multicompartimentale lussemburghese Fideuram Fund non genera crediti di imposta.

La Compagnia opera in proprio il servizio di asset allocation dei Fondi interni e si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione dei Fondi interni.

Ciascun Fondo interno è caratterizzato da una ripartizione degli investimenti che dipende dall'orizzonte temporale del Fondo stesso, come indicato nella sottostante tabella:

ORIZZONTE TEMPORALE DEL FONDO INTERNO (anni)	TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO	
	AZIONARIO (%)	OBBLIGAZIONARIO (%)
1	0 - 20	80 - 100
2	0 - 20	80 - 100
3	0 - 30	70 - 100
4	0 - 40	60 - 100
5	10 - 50	50 - 90
6	20 - 60	40 - 80
7	30 - 70	30 - 70
8	45 - 85	15 - 55
9	60 - 100	0 - 40
10	70 - 100	0 - 30
da 11 a 15	80 - 100	0 - 20
da 16 a 20	90 - 100	0 - 10
da 21 a 30	95 - 100	0 - 5

La Compagnia si riserva la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide.

Qualora la Compagnia, nell'interesse dei Contraenti, ritenesse opportuno orientare gli investimenti dei Fondi interni verso OICR diversi da Fideuram Fund ne darà preventiva comunicazione ai Contraenti, indicando anche il nuovo livello delle commissioni di gestione. Nel caso in cui tali commissioni risultassero superiori a quanto indicato al successivo Art. 5, sarà consentito il diritto di recesso senza penali ai sensi della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002.

Art. 4 – Valutazione del patrimonio dei Fondi interni e calcolo del valore della quota

Il patrimonio di ciascun Fondo interno viene calcolato ogni lunedì sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al venerdì precedente:

- i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispondente Società di gestione;
- la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo interno.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione di ciascun Fondo interno è fissato in €10,00. Il valore unitario della quota di ciascun Fondo interno viene determinato il lunedì di ogni settimana dividendo il patrimonio del Fondo interno come sopra calcolato, al netto delle spese di cui al successivo Art. 5, per il numero delle quote presenti nel Fondo a quella data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni, rilevate il venerdì, di una parte consistente delle attività del Fondo interno, il valore unitario della quota sarà calcolato sulla base del valore del patrimonio del Fondo interno riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Nel caso in cui il lunedì di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai valori di Borsa rilevati il venerdì. Il numero delle quote in cui il Fondo interno risulta suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo interno medesimo.

Art. 5 – Spese a carico dei Fondi interni

A carico di ciascun Fondo interno vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo interno, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nei Fondi interni, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo interno;
- d) la commissione di gestione pari all' 1,50% su base annua del valore del patrimonio del Fondo, al netto degli altri costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation dei Fondi interni svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,05%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo interno, valutato al netto delle altre spese ed oneri.

Il Fondo interno investe in OICR "collegati" e pertanto, per ciò che riguarda l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo stesso, sono escluse le spese e i diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli OICR "collegati".

Nella determinazione del valore unitario della quota da utilizzare per tutte le operazioni che riguardano i contratti appartenenti alla serie Fideuram Unit Linked Asset Allocation, si tiene conto delle spese di cui ai punti precedenti.

Le voci di cui ai punti b), d) ed e) vengono contabilizzate con cadenza settimanale.

Su ciascun Fondo interno gravano, in via indiretta, anche le commissioni di gestione prelevate sui fondi comuni di investimento mobiliare verso i quali vengono indirizzati gli investimenti dei Fondi interni.

In particolare i comparti del Fondo comune di investimento mobiliare Fideuram Fund prevedono le commissioni indicate nella tabella seguente:

COMPARTI	COMMISSIONE ANNUA GRAVANTE SUGLI OICR
MONETARI	0,75%
OBBLIGAZIONARI	Da 0,50% a 1,20%
AZIONARI	Da 1,80% a 2,15%

Nel caso in cui le commissioni dei comparti Fideuram Fund vengano modificate, la Compagnia comunicherà per iscritto al Contraente il nuovo livello delle stesse, consentendo il diritto di recesso senza penali ai sensi della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002.

Art. 6 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.