

# REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DEDICATO

## ITALIA

### REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DEDICATO

#### 1 INFORMAZIONI GENERALI SUI PROFILI DI INVESTIMENTO

- 1.1 Questa sezione descrive le caratteristiche e le finalità dei Profili di Investimento creati dalla Società al fine di riflettere gli obiettivi e le strategie d'investimento personali dei Contraenti. Le linee guida d'investimento per ciascun Profilo di Investimento sono fornite dalla Società al Gestore in conformità agli obiettivi di investimento di seguito descritti.
- 1.2 All'atto della stipula del Contratto, il Contraente può selezionare nel Modulo di Proposta uno dei Profili di Investimento messi a disposizione dalla Società sulla base del proprio Profilo di Rischio al quale è associato un Fondo Interno Dedicato (a ciascun Profilo di Investimento corrisponde un Fondo Interno Dedicato). In qualsiasi momento dopo la Data di Investimento, il Contraente avrà il diritto di richiedere alla Società, secondo le modalità previste nelle Condizioni Contrattuali, di sostituire il Profilo di Investimento selezionato nel Modulo di Proposta con un altro Profilo di Investimento tra quelli messi a disposizione dalla Società e di seguito descritti.
- 1.3 Al fine di riflettere le diverse caratteristiche, finalità e obiettivi di ciascun Profilo di Investimento, la Società istituirà un Fondo Interno Dedicato come descritto nelle Sezioni da 3 a 5 che seguono, in corrispondenza di ciascun Profilo di Investimento disponibile. **I Fondi Interni Dedicati, così come i relativi Attivi Sottostanti, sono di proprietà della Società.**

#### 2 INFORMAZIONI RELATIVE AL LIVELLO DI RISCHIO DI CIASCUN PROFILO DI INVESTIMENTO E DEI CORRISPONDENTI FONDI INTERNI DEDICATI

- 2.1 Il livello di rischio di ciascun Profilo di Investimento e del Fondo Interno Dedicato corrispondente è determinato **dalla Società** sulla base di vari fattori ivi incluso, a titolo esemplificativo, la volatilità media annua attesa degli Attivi Sottostanti, la strategia d'investimento e altri fattori di rischio. I tassi di volatilità indicano il grado di variabilità delle Quote di uno o più Fondi Interni Dedicati in relazione ad un dato periodo di tempo. La lista dei livelli di Investimento con una sintetica descrizione delle loro caratteristiche, obiettivi, stile di gestione e profili di rischio nonché dei corrispondenti Fondi Interni Dedicati messi a disposizione dalla Società in relazione alla Polizza sono elencati nella Sezione 5 che segue e nel Modulo di Proposta.

#### 3 INFORMAZIONI GENERALI SUI FONDI INTERNI DEDICATI

- 3.1 I Fondi Interni Dedicati sono fondi interni assicurativi, espressi in Quote e valorizzati in una valuta di denominazione (la "**Valuta del Fondo**"). Sono costituiti dalla Società per l'investimento dei Premi da parte dei Contraenti di Private Client Insurance e sono strutturati in funzione degli obiettivi, dello stile di gestione e delle strategie d'investimento corrispondenti ai diversi Profili di Investimento predisposti dalla Società. A ciascun Fondo Interno Dedicato viene associato un Profilo di Investimento (tra quelli descritti nella Sezione 5 che segue) che descrive gli obiettivi e le relative strategie d'investimento e il Contraente, in fase di sottoscrizione del Modulo di Proposta ma anche successivamente, in corso di contratto, ha la possibilità di indicare il Profilo di Investimento da associare al Fondo Interno Dedicato corrispondente. Ciascun Fondo Interno Dedicato, può investire in Attivi Ammissibili ai sensi di quanto previsto nella Sezione 6, in conformità alle linee guida di investimento fornite dalla Società al Gestore, in linea con le percentuali d'investimento minime e nel rispetto delle restrizioni sugli investimenti nel Fondo Interno Dedicato previste dalla Circolare 15/3 del CAA. Ciascun Fondo potrà prevedere un solo stile di gestione, livello di rischio, regole di valutazione e la Società potrà delegare la strategia di allocazione degli attivi relativi al medesimo ad un gestore nominato dalla stessa.
- 3.2 I Fondi Interni Dedicati non potranno mai essere fusi con altri fondi interni della Società. Quest'ultima istituirà uno o più Fondi Interni Dedicati, separati dalle altre attività della Società, in linea con i diversi Profili di Investimento indicati nel Modulo di Proposta, o successivamente, da parte del Contraente. In vigore di Contratto, il Contraente potrà inoltre richiedere alla Società di associare un Profilo di Investimento ad un Fondo Interno Dedicato di nuova costituzione. I Fondi Interni Dedicati sono dei fondi separati dalle altre attività della Società. **I Fondi Interni Dedicati, così come i relativi Attivi Sottostanti, sono di proprietà della Società.**

3.3 **Con riferimento alla tipologia di investimento prevista, si evidenzia che la Società non può svolgere attività di gestione individuale di portafoglio.** Per tale motivo, l'investimento dei Premi e la successiva gestione dei Fondi Interni Dedicati è rimessa all'esclusivo giudizio della Società e dei Gestori da questa selezionati e nominati, senza che il Contraente abbia mai facoltà di dare istruzioni o indicazioni al di fuori della scelta del Profilo di Investimento e della Valuta del Fondo, o possa mai avanzare pretese o richieste di risarcimento per cattiva gestione contro la Società o contro alcuno dei Gestori selezionati (tranne che in caso di dolo o colpa grave).

#### 4 OBIETTIVI

4.1 Gli obiettivi di ciascun Fondo Interno Dedicato collegato al corrispondente Profilo di Investimento sono quelli di massimizzare il rendimento degli attivi in cui investe il Fondo Interno Dedicato.

4.2 **L'investimento nel Fondo Interno Dedicato comporta dei rischi finanziari per il Contraente dovuto alle possibili fluttuazioni del Valore Unitario delle Quote. Tale valore dipende a sua volta dall'andamento del valore degli Attivi Sottostanti nonché dal rischio di cambio connesso alle fluttuazioni che possano derivarne qualora tali attivi siano denominati in una valuta diversa dall'euro.**

4.3 **I Fondi Interni Dedicati non prevedono alcuna garanzia di rendimento minimo o di restituzione del capitale investito, pertanto il controvalore complessivo delle Quote dei Fondi Interni Dedicati (o Valore del Fondo) potrebbe risultare inferiore alla somma dei premi investiti in tali fondi.**

4.4 Ai fini di accertare il rendimento di ciascun Fondo Interno Dedicato, si dovrà far riferimento alla volatilità media annua attesa, conforme a ciascun Profilo di Investimento e al livello di rischio dei Fondi Interni Dedicati ad essi collegati. **L'eventuale adozione di un Benchmark quale parametro di riferimento del Profilo di Investimento è mostrato a titolo puramente indicativo e non costituisce un indicatore di risultati futuri della gestione degli Attivi Sottostanti e, in tal senso, la Società e il Gestore da questi nominato non hanno alcun obbligo di raggiungerlo o di superarlo.**

#### 5 CARATTERISTICHE

5.1 I Fondi Interni Dedicati collegati a ciascun Profilo di Investimento e valorizzati in una Valuta del Fondo possono investire in uno o più tipi di attivi nell'ambito degli Attivi Ammissibili previsti dalla legislazione lussemburghese. **I Fondi Interni Dedicati potranno dunque investire in Attivi Ammissibili non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita e senza l'osservanza dei limiti di concentrazione ivi previsti.** La Società sarà esclusivamente responsabile della gestione dei Fondi Interni Dedicati pur delegando la strategia di allocazione degli attivi per ciascun Profilo di Investimento a uno o più Gestori. **Il Contraente non potrà fornire istruzioni specifiche su come gestire il Fondo Interno Dedicato collegato al Profilo di Investimento selezionato né dare indicazioni in merito alla selezione o alla strategia di allocazione degli Attivi Sottostanti al fondo.**

5.2 A ciascun Profilo di Investimento corrisponde un solo Fondo Interno Dedicato avente proprie caratteristiche, obiettivi e regole di investimento. È possibile selezionare un solo Profilo di Investimento per Fondo Interno Dedicato.

5.3 I **"Profili di Investimento Standard"** sono rappresentati nella tabella che segue. Altri Profili di Investimento possono essere messi a disposizione della **Società** e allegati al Modulo di Proposta o in diverso documento consegnato al Contraente (i **"Profili di Investimento Aggiuntivi"**).

| PROFILI DI INVESTIMENTO STANDARD | OBIETTIVO   | STRATEGIA <sup>1</sup>   | LIVELLO DI RISCHIO   |
|----------------------------------|---|--|--|
| PRUDENTE                         | Mira a conseguire un rendimento moderato con l'assunzione di un rischio limitato. Crescita progressiva del capitale con esposizione limitata al rischio in condizioni economiche e di mercato normali. L'obiettivo sarà conseguito principalmente mediante i redditi generati dagli attivi. L'orizzonte temporale di investimento è superiore a 3 anni. | Azioni e fondi azionari fino al 10%. Obbligazioni, fondi obbligazionari e fondi monetari tra il 90 e il 100%. Non sono ammissibili investimenti alternativi <sup>2</sup> .<br><br>È consentito l'utilizzo di strategie di copertura del rischio per ridurre la volatilità del portafoglio di attivi. | <b>Basso</b><br><br><b>Il portafoglio potrà essere soggetto a fluttuazioni al ribasso e creare perdite nel breve periodo</b> |

| PROFILI DI INVESTIMENTO STANDARD | OBIETTIVO  | STRATEGIA <sup>1</sup>   | LIVELLO DI RISCHIO  |
|----------------------------------|--|--|---|
| MODERATO                         | Crescita moderata del capitale nel medio termine con esposizione limitata al rischio in condizioni economiche e di mercato normali. La volatilità del portafoglio di attivi sarà relativamente bassa con un orizzonte di investimento superiore a 5 anni. Si rinuncerà occasionalmente ad alcune misure di protezione per investire in strumenti finanziari più volatili, come le azioni. Parte dell'investimento può avvenire in investimenti alternativi. L'obiettivo sarà conseguito principalmente mediante i redditi generati dagli attivi e in misura inferiore dalle plusvalenze. | Azioni, fondi azionari fino al 30%. Esposizione in investimenti alternativi <sup>2</sup> fino al 10% massimo. Obbligazioni, fondi obbligazionari e fondi monetari tra il 70 e il 100%.<br><br>È consentito l'utilizzo di strategie di copertura del rischio per ridurre la volatilità del portafoglio di attivi. | <b>Medio basso</b><br><br><b>Il portafoglio potrà essere soggetto a fluttuazioni al ribasso e creare perdite nel breve-medio periodo.</b>               |
| BILANCIATO                       | Crescita moderata del capitale nel medio-lungo termine mediante un approccio bilanciato tra sicurezza e performance. Parte dell'investimento può avvenire in investimenti alternativi. L'obiettivo sarà conseguito sia mediante i redditi generati dagli attivi che dalle plusvalenze. L'orizzonte temporale di investimento è superiore a 7 anni.   | Azioni, fondi azionari fino al 65%. Esposizione in investimenti alternativi <sup>2</sup> fino al 35% massimo. Obbligazioni, fondi obbligazionari e fondi monetari tra il 35 e il 100%.<br><br>È consentito l'utilizzo di strategie di copertura del rischio per ridurre la volatilità del portafoglio di attivi. | <b>Medio</b><br><br><b>Il portafoglio potrà essere soggetto a fluttuazioni al ribasso e creare perdite nel breve-medio periodo</b>                      |
| ATTIVO                           | Apprezzamento del capitale nel lungo termine. Il capitale investito può aumentare o diminuire di valore, la volatilità del portafoglio di attivi comporta un rischio di perdite significative. Parte dell'investimento può avvenire in investimenti alternativi. L'obiettivo sarà conseguito principalmente grazie alle plusvalenze e, in misura inferiore, tramite i redditi generati dagli attivi. L'orizzonte temporale di investimento è superiore a 9 anni.   | Azioni, fondi azionari fino al 80%. Esposizione in investimenti alternativi <sup>2</sup> fino al 55% massimo. Obbligazioni, fondi obbligazionari e fondi monetari tra il 20 e il 100%.<br><br>È consentito l'utilizzo di strategie di copertura del rischio per ridurre la volatilità del portafoglio di attivi. | <b>Alto</b><br><br><b>Il portafoglio potrà essere soggetto a fluttuazioni al ribasso e creare perdite significative nel breve-medio e lungo periodo</b> |

| PROFILI DI INVESTIMENTO STANDARD | OBIETTIVO   | STRATEGIA <sup>1</sup>  | LIVELLO DI RISCHIO  |
|----------------------------------|---|---|---|
| AGGRESSIVO                       | Cospicuo apprezzamento del capitale nel lungo termine con assunzione di un livello di rischio di perdita elevato. La volatilità del portafoglio di attivi é elevata e l'orizzonte d'investimento è superiore a 10 anni. Parte dell'investimento può avvenire in investimenti alternativi. L'obiettivo sarà conseguito principalmente grazie alle plusvalenze e, in misura inferiore, tramite i redditi generati dagli attivi. | Azioni, fondi azionari fino al 100%. Esposizione in investimenti alternativi <sup>2</sup> fino al 100% massimo. Obbligazioni, fondi obbligazionari e fondi monetari fino al 100%.<br><br>È consentito l'utilizzo di strategie di copertura del rischio per ridurre la volatilità del portafoglio di attivi. | <b>Molto alto</b><br><br><b>Il portafoglio potrà essere soggetto a fluttuazioni al ribasso e creare perdite molto significative nel breve-medio e lungo periodo</b> |

Qualora il Contraente desideri fornire ulteriori dettagli o preferenze in merito agli obiettivi, alla strategia d'investimento e al livello di rischio relativi ad uno dei Profili di Investimento Standard (ad esempio con preferenza per certe classi di attivi, aree geografiche, settori economici etc.), può allegare un separato documento contenente tali precisazioni, che saranno tenute in considerazione dalla Società e dal Gestore per la composizione e la gestione del corrispondente Fondo Interno Dedicato, e per la predisposizione del Profilo di Investimento a questo associato, che sarà in ogni caso effettuata in conformità alle norme stabilite dal CAA, nelle Condizioni Contrattuali e nel Regolamento del Fondo Interno Dedicato (il "**Profilo di Investimento Personalizzato**").

<sup>1</sup>) La strategia prevede investimenti in molteplici categorie di attivi emessi direttamente da organismi europei o internazionali o indirettamente tramite fondi OICVM e/o OICR.

<sup>2</sup>) La sezione "Informativa sui rischi legati all'investimento in Investimenti Specializzati" del Modulo di Proposta o relativo formulario deve essere firmata prima dell'investimento in questo tipo di attivi.

- 5.4 **Qualora il Contraente abbia selezionato l'Aliquota Plus o la Wealth Life Cover, la gestione del fondo terrà conto dei limiti previsti nelle Condizioni Contrattuali pertanto tutti gli Attivi Sottostanti per tutta la durata della copertura dovranno escludere gli investimenti in società commerciali o meramente operative non quotate o qualsiasi investimento alternativo assimilato a tale categoria.**
- 5.5 In caso di cancellazione di Quote (dovute, a titolo esemplificativo, ad una richiesta di Riscatto Parziale o di Switch), la composizione del Fondo Interno Dedicato sarà in ogni caso mantenuta inalterata.
- 5.6 **Il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore degli Attivi Sottostanti.** I rischi tipici degli investimenti finanziari ai quali è esposto il Contraente stipulando la Polizza è brevemente illustrato qui di seguito:
- (a) **Rischio specifico e Rischio sistematico:** Tale rischio è tipico dei titoli di capitale (es. azioni) ai quali i Fondi Interni Dedicati investono ed è collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo essi sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell'emittente (Rischio specifico) sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (Rischio generico);
  - (b) **Rischio di credito:** è il rischio tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni) ai quali i Fondi Interni Dedicati investono, ed è connesso all'eventualità che l'ente emittente non sia in grado di pagare l'interesse o rimborsare il capitale; il valore del titolo, e dunque del rispettivo Fondo Interno Dedicato, risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente;
  - (c) **Rischio di interesse:** anche questo rischio è tipico dei titoli di debito ai quali i Fondi Interni Dedicati investono, ed è connesso alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi di tali titoli, e quindi sui rendimenti, in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro durata: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo, e dunque del rispettivo Fondo Interno Dedicato, e viceversa;
  - (d) **Rischio di controparte:** è il rischio che l'emittente o le controparti non siano in grado di far fronte ai propri adempimenti; inclusi i rischi associati all'insolvenza dell'emittente dei sottostanti o a eventi connessi come il salvataggio con risorse interne (bail-in);

- (e) **Rischio di liquidità:** è il rischio che i valori mobiliari ai quali i Fondi Interni Dedicati investono non si trasformino prontamente in moneta senza perdere di valore, quando necessario. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato;
- (f) **Rischio di cambio:** è il rischio di oscillazione del tasso di cambio della valuta di riferimento del Contratto, l'Euro, rispetto alla Valuta del Fondo e alla diversa divisa in cui sono denominate le attività in cui i Fondi Interni Dedicati investono;
- (g) **Rischio Paese:** è il rischio connesso agli investimenti in mercati esteri, in particolare quelli emergenti, la cui situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza dell'emittente o la relativa regolamentazione possono offrire ridotti livelli di garanzia e protezione al Contraente;
- (h) **Rischio d'investimento in strumenti derivati:** è il rischio tipico degli strumenti derivati nei quali i Fondi Interni Dedicati potrebbero investire, ed è connesso alla variabilità dei loro prezzi derivante (i) dal fattore leva a questi associato, e/o (ii) dal merito di credito delle controparti coinvolte, e/o (iii) dalla potenziale illiquidità dei mercati nel quale vengono trattati (in particolare quelli non scambiati su mercati regolamentati o "over the counter"). Qualora gli strumenti derivati siano utilizzati ai fini di copertura, il rischio d'investimento è connesso alla variabilità dei prezzi derivante dall'insufficiente correlazione con il valore del titolo sottostante o della posizione oggetto della copertura.
- (i) **Rischio di sostenibilità:** è il rischio che un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento o sul valore della passività.

5.7 Il Contraente riconosce e accetta che alcuni fondi come, ma non solo, i fondi monetari o i conti in contanti possano essere addebitati con interessi negativi e che qualsiasi investimento in tali fondi o conti può portare a prestazioni negative.

## 6 ATTIVI AMMISSIBILI

- 6.1 Gli Attivi Ammissibili sono gli attivi ammessi dalla Legge Lussemburghese per l'investimento delle riserve tecniche relative a polizze di assicurazione sulla vita di tipo unit-linked e sulla base delle regole, principi e limiti previsti per i Fondi Interni in conformità alle disposizioni della Circolare 15/3. Gli Attivi Sottostanti saranno selezionati tra gli Attivi Ammissibili al fine di riflettere gli obiettivi del Profilo di Investimento selezionato dal Contraente. Ciascun Profilo di Investimento selezionato dal Contraente e il corrispondente Fondo Interno Dedicato dovrà allocare e mantenere una porzione di liquidità che potrà essere utilizzata per la copertura dei costi e per assolvere agli altri obblighi previsti dal Contratto.
- 6.2 In qualsiasi momento nel corso della durata del Contratto il Contraente potrà richiedere alla Società, senza costi aggiuntivi, informazioni specifiche relative agli Attivi Sottostanti, nonché copia della Circolare 15/3.
- 6.3 Qualora la Società per qualsiasi ragione sia costretta a modificare significativamente la strategia d'investimento di uno o più Fondi Interni Dedicati o la composizione del medesimo e/o a chiudere uno o più Fondi Interni Dedicati o a disinvestire uno o più attivi in cui il Fondo Interno Dedicato investe, proporrà al Contraente le seguenti opzioni:
  - (a) trasferire il controvalore delle Quote del Fondo Interno Dedicato (Switch), senza alcuna spesa, in un differente fondo interno dedicato, o in un fondo esterno che presenti una politica d'investimento e obiettivi simili a quelli del Fondo Interno Dedicato che è stato chiuso o in relazione al quale la politica d'investimento è stata significativamente modificata;
  - (b) trasferire il controvalore delle Quote del Fondo Interno Dedicato (Switch), senza alcuna spesa, in un conto di liquidità o in un fondo interno o esterno che non comporti nessun rischio d'investimento;
  - (c) risolvere il Contratto senza applicare alcun costo o penalità di riscatto.

La Società informerà il Contraente dell'intenzione di chiudere o di modificare considerevolmente la politica d'investimento dei Fondi Interni Dedicati o di uno o più degli Attivi Sottostanti ai medesimi e delle opzioni di cui sopra con un preavviso di almeno 60 giorni prima della data prevista per l'esercizio delle opzioni e contenente una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili e dei relativi costi. **In mancanza di risposta del Contraente in merito alle opzioni offerte dalla Società entro i 60 giorni lavorativi successivi al ricevimento della suddetta comunicazione, la Società applicherà automaticamente l'opzione di cui alla lettera b).**

## 7 IL GESTORE E LA BANCA DEPOSITARIA

- 7.1 Al fine di rispettare i criteri di investimento indicati dal Contraente scegliendo il proprio Profilo di Investimento, la Società nominerà un Gestore che sarà incaricato della strategia di gestione degli Attivi Sottostanti in conformità al Profilo di Investimento prescelto dal Contraente e al relativo Profilo di Rischio. La gestione dei Fondi Interni Dedicati è rimessa all'esclusivo giudizio della Società e dei Gestori da questa selezionati e nominati senza che il Contraente abbia mai facoltà di dare istruzioni o indicazioni al di fuori della scelta del Profilo di investimento e della Valuta del Fondo.
- 7.2 Il Gestore sarà nominato dalla Società in relazione a ciascun Fondo Interno Dedicato e fornirà le indicazioni necessarie per la gestione degli Attivi Sottostanti, in linea con il Profilo di Investimento prescelto dal Contraente tra quelli indicati nel Modulo di Proposta e nel rispetto della legislazione e della regolamentazione lussemburghese in materia di investimenti delle compagnie di assicurazione operanti nel ramo vita in relazione alle polizze unit-linked.
- 7.3 Le responsabilità del Gestore includono a titolo esemplificativo le seguenti attività:
- (a) la scelta degli Attivi Sottostanti che dovranno essere inclusi di volta in volta nel Profilo di Investimento e selezionati tra gli Attivi Ammissibili in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari;
  - (b) la compravendita e la selezione degli Attivi Sottostanti al fine di rispettare gli obiettivi del Profilo di Investimento;
  - (c) la consulenza finanziaria sugli attivi che dovranno essere inclusi negli Attivi Ammissibili;
  - (d) l'eventuale gestione della liquidità e il disinvestimento materiale degli attivi, ove necessario, al fine di far fronte alle obbligazioni derivanti dal Contratto o dal presente regolamento.
- 7.4 La Società ha il diritto di revocare il Gestore per giustificato motivo in qualsiasi momento durante la vigenza del Contratto. L'intenzione di revocare il Gestore (senza obbligo di indicare la ragione di tale revoca) dovrà essere comunicata ai Contraenti con un preavviso di 30 giorni.
- 7.5 La Società nomina altresì una o più Banche Depositarie che provvederanno alla custodia degli Attivi Sottostanti in ciascun Fondo Interno Dedicato sulla base delle istruzioni ricevute dalla Società e/o dal Gestore a seconda dei casi (a ciascun Fondo Interno Dedicato corrisponde una Banca Depositaria).

**In caso di Banca Depositaria situata al di fuori dello Spazio Economico Europeo, qualsiasi rischio associato a negligenza, dolo o inadempienza da parte della Banca Depositaria e qualsiasi rischio associato a qualsivoglia misura esecutiva o di congelamento relativa agli Attivi Sottostanti la Polizza e derivante da una norma di legge o da un ordine proveniente da autorità amministrative o giudiziarie, sarà sostenuto dal Contraente.**

- 7.6 Il Contraente prende atto che, nel caso in cui l'Accordo di Deposito con la Banca Depositaria venga risolto per qualsivoglia motivo, la Società procederà con la nomina di una nuova Banca Depositaria previo invio di una comunicazione al Contraente nell'ambito della quale saranno indicati gli estremi della nuova Banca Depositaria che si intende nominare con ragionevole riguardo alle preferenze del Contraente. Laddove dovessero sussistere motivate ragioni di urgenza, la Società si riserva la facoltà di procedere direttamente con la nomina di una Banca Depositaria tra quelle incluse nella lista di banche depositarie situate all'interno dello Spazio Economico Europeo con le quali la Società ha già concluso un Accordo di Deposito, dandone successiva comunicazione al Contraente.

## 8 VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI DI CIASCUN FONDO, VALORE DEL FONDO E CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE

- 8.1 Il prezzo di ciascun Quota o "**Valore Unitario delle Quote**" di ciascun Fondo Interno Dedicato è calcolato quotidianamente, ogni giorno lavorativo della settimana, o se tale giorno non è un giorno lavorativo, il primo giorno lavorativo successivo (la "**Data di Valorizzazione**"), dividendo il valore delle Quote in Valuta del Fondo di ciascun Fondo Interno Dedicato per il numero delle Quote attribuite al medesimo. La prima Data di Valorizzazione di un Fondo Interno Dedicato di nuova costituzione corrisponde alla data di lancio del fondo che ha luogo quando la Società autorizza il Gestore all'esercizio delle attività di investimento/disinvestimento degli Attivi Sottostanti. Il Valore Unitario delle Quote ad una determinata Data di Valorizzazione rappresenta la base di riferimento per la quantificazione delle prestazioni e del Valore di Riscatto.
- 8.2 La valutazione di ciascun Fondo Interno Dedicato sarà il risultato dell'ammontare complessivo degli Attivi Sottostanti, al netto di ogni diritto, onere o tassa addebitata al fondo alla Data di Valorizzazione e valorizzato in Valuta del Fondo. Gli attivi del Fondo Interno Dedicato includono qualsiasi reddito che possa derivare di volta in volta dagli Attivi Ammissibili che potranno essere accreditati al fondo come liquidità, o reinvestiti in attivi del fondo. Il "**Valore del Fondo**" individua il controvalore complessivo degli Attivi Sottostanti di ciascun Fondo Interno Dedicato ad una determinata data ed è calcolato in Valuta del Fondo moltiplicando il numero totale delle Quote per il Valore Unitario delle Quote all'ultima Data di Valorizzazione.

8.3 Il controvalore delle Quote è calcolato tenendo in considerazione il prezzo di ciascun Attivo Sottostante il Fondo Interno Dedicato sulla base di quanto segue: (i) il prezzo di borsa alla Data di Valorizzazione (o alla Data di Valorizzazione precedente alla quale tale prezzo sia disponibile) per ciascun attivo quotato in una borsa valori; (ii) l'ultima valutazione disponibile per ogni altro attivo non quotato del Fondo Interno Dedicato; (iii) eventuali crediti di imposta derivanti dagli Attivi Sottostanti, ove spettanti; (iv) ogni commissione retrocessa dal Gestore; e (v) il valore delle quote degli OICR, ove applicabile. Si fa presente che eventuali imposte o ritenute alla fonte di diritto nazionale/convenzionale sulle plusvalenze/dividendi, derivanti dagli Attivi Sottostanti, che non possano essere recuperate andranno ad incidere sul controvalore delle Quote, diminuendolo.

8.4 **Data la specifica natura individuale dei Fondi Interni Dedicati, non sarà praticamente possibile pubblicare sul proprio sito internet il prospetto e il rendiconto periodico così come il Valore Unitario delle Quote di ciascun fondo ad una determinata Data di Valorizzazione.** Il Contraente ha comunque il diritto di richiedere in qualsiasi momento alla Società le suddette informazioni e documenti nonché di ricevere il rendiconto periodico di ciascun fondo con periodicità trimestrale.

## 9 MODIFICA DEI PROFILI DI INVESTIMENTO DEI FONDI INTERNI DEDICATI

9.1 In qualsiasi momento dopo la Data di Investimento, il Contraente avrà la facoltà di richiedere alla Società, secondo le modalità previste nelle Condizioni Contrattuali, di sostituire in tutto o in parte (con riferimento al controvalore delle Quote del Fondo Interno Dedicato ad esso associato) i diversi Profili di Investimento selezionati dal Contraente nel Modulo di Proposta, o successivamente, con altri Profili di Investimento tra quelli messi a disposizione dalla Società come indicati nel Modulo di Proposta e descritti nel presente Regolamento del Fondo Interno Dedicato (a ciascun Fondo Interno Dedicato corrisponde un Profilo di Investimento). Salvo diversa indicazione del Contraente, la sostituzione del Profilo di Investimento non comporta nessun trasferimento di controvalore di Quote in altro fondo (gli "Switch"). In alternativa, la Società potrà dare esecuzione alla sostituzione del Profilo di Investimento come richiesta dal Contraente attraverso operazioni di Switch secondo le modalità e i termini previsti nelle Condizioni Contrattuali. A seconda dei casi, le operazioni di Switch potranno essere eseguite attraverso il trasferimento del controvalore totale o parziale in uno o più Fondi Interni Dedicati di nuova costituzione.

## 10 INFORMAZIONI IN CORSO DI CONTRATTO

10.1 La Società provvederà ad inviare al Contraente, in occasione dell'invio del documento unico di rendicontazione, un rendiconto per ciascun Fondo Interno Dedicato recante i dettagli degli investimenti e la relativa movimentazione, nonché le altre informazioni previste dalla Circolare 15/3.

10.2 Il Contraente potrà richiedere in qualsiasi momento, secondo le modalità previste all'art. 29 delle Condizioni Contrattuali, di ricevere gratuitamente una versione aggiornata del rendiconto (o con periodicità trimestrale) nonché ogni altra informazione in merito a ciascun Fondo Interno Dedicato e agli Attivi Sottostanti. Il Contraente può richiedere alla Società di ricevere copia della Circolare 15/3.

## 11 MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL FONDO

11.1 La Società ha il diritto di modificare il presente Regolamento del Fondo al fine di adempiere alle previsioni di legge e regolamentari vigenti in Italia e/o in Lussemburgo e/o ogni direttiva relativa agli Attivi Ammissibili emessa dalla competente autorità lussemburghese o modifiche alla politica gestionale del fondo. Qualsiasi modifica al Regolamento del Fondo sarà tempestivamente comunicata ai Contraenti e corredata da una spiegazione degli effetti che tali modifiche possano avere sui diritti dei Contraenti ai sensi della Polizza.

### Contraente - Amministratore 1

**FIRMA**

Data

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| g | g | m | m | a | a | a | a |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Luogo

**Contraente - Amministratore 2**

**FIRMA**

Data

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| g | g | m | m | a | a | a | a |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Luogo

A WEALTH *of* DIFFERENCE

[www.utmostinternational.com](http://www.utmostinternational.com)

Utmost Luxembourg S.A. - Italian Branch/Sede secondaria italiana, Piazza San Marco 3, I-20121 Milano, Italia, è iscritta al Registro Imprese in Italia con P.IVA n. 08441540963. E' autorizzata dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ad operare in Italia in regime di stabilimento ed è iscritta all'Albo delle imprese IVASS, Elenco I, n. I.00121

Utmost Luxembourg S.A. è iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese, R.C.S. Luxembourg, con il numero B37604 ed è soggetta alla vigilanza del Commissariat aux Assurances (CAA)

Sede legale: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
Utmost Wealth Solutions è un marchio utilizzato dalle società del gruppo Utmost