

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

ART. 1 - ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEI FONDI INTERNI

La Società ha istituito e gestisce direttamente, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, i Fondi Interni, tutti denominati in Euro, di seguito elencati:

- RED 1	- BLUE 1
- RED 2	- BLUE 2
- RED 3	- BLUE 3
- RED 4	- BLUE 4
- RED 5	- BLUE 5

L'investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta, sceglie uno o più dei Fondi Interni tra quelli sopra indicati.

Il patrimonio di ciascun Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di ogni altro Fondo Interno dalla stessa gestito.

La Società, nei casi previsti dall'art. 17 del presente Regolamento, nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dal Contraente all'atto della stipula del Contratto, potrà procedere alla fusione dei Fondi Interni con altri Fondi Interni aventi analoghe caratteristiche.

ART. 2 - SCOPO E CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI

La gestione di ciascun Fondo Interno si propone l'obiettivo di conseguire l'incremento delle somme conferite dagli investitori-contrattanti principalmente nel medio-lungo termine, attraverso l'investimento in strumenti finanziari diversificati.

Il grado di rischio di ciascun Fondo Interno dipende dalla composizione del portafoglio dello stesso e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario delle quote degli OICR in cui sono investite le disponibilità allocate in ciascun Fondo Interno, nonché dall'eventuale rischio di cambio.

I Fondi Interni collegati al Contratto si distinguono per finalità, composizione del portafoglio e profilo di rischio. Il profilo di rischio per ciascun Fondo è il seguente:

- Medio-basso per il Fondo Interno RED 1
- Medio per il Fondo Interno RED 2
- Medio-alto per il Fondo Interno RED 3
- Medio-alto per il Fondo Interno RED 4
- Alto per il Fondo Interno RED 5
- Medio-basso per il Fondo Interno BLUE 1
- Medio per il Fondo Interno BLUE 2
- Medio-alto per il Fondo Interno BLUE 3
- Medio-alto per il Fondo Interno BLUE 4
- Alto per il Fondo Interno BLUE 5

L'investitore-contraente può valutare il rapporto rischio/rendimento in funzione degli obiettivi che intende perseguire e decidere di destinare il versamento effettuato in uno o più dei Fondi Interni sopraindicati.

La Società investe il patrimonio dei Fondi Interni in quote di uno o più OICR armonizzati istituiti e/o gestiti da Società appartenenti al Gruppo Azimut (cosiddetti OICR "collegati").

Gli OICR in cui viene effettuato l'investimento del patrimonio di ciascun Fondo Interno potranno anche essere di tipo multicomparto.

Gli investimenti verranno effettuati in relazione allo scopo di ciascun Fondo e del profilo di rischio di cui sopra e la loro ripartizione sarà effettuata in base ai criteri di investimento indicati agli Artt. 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 e 14 del presente Regolamento.

Resta comunque ferma la facoltà della Società, da esercitare nell'interesse degli investitori-contrattanti e in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali, di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo Interno in disponibilità liquide o in strumenti finanziari diversi da quelli ordinariamente previsti e illustrati ai sensi delle disposizioni specifiche di ciascun Fondo Interno.

ART. 3 - PARTECIPANTI AI FONDI INTERNI

A ciascun Fondo Interno possono partecipare sia le persone fisiche che le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di un Contratto espresso in quote dei Fondi Interni prescelti.

ART. 4 - DESTINAZIONE DEI VERSAMENTI

L'investitore-contraente decide, nel rispetto delle Condizioni di Contratto, di destinare i versamenti effettuati, in quote di uno o più fra i Fondi Interni predisposti dalla Società per il presente Contratto. I capitali conferiti nei Fondi prescelti sono investiti dalla Società, al netto dei costi, nel rispetto dei limiti previsti dagli Articoli 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 e 14 del presente Regolamento.

ART. 5 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO RED 1

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conservare il valore del capitale investito attraverso l'investimento principale in strumenti finanziari di natura OBBLIGAZIONARIA *;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-bassa e un orizzonte temporale almeno pari a 6 anni;

- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	85%	100%
COMPONENTE AZIONARIA	0%	15%
LIQUIDITÀ	0%	10%

** Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.*

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-basso;
- **BENCHMARK:** 3% MSCI AC WORLD IN EURO
35% BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX
25% ITALY GOVERNMENT BOND BTP
20% JPM GBI EMU 1-10 IN VALUTA LOCALE
12% EONIA
5% HFRX GLOBAL HEDGE FUND INDEX IN USD

ART. 6 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO RED 2

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire un graduale accrescimento del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo gli investimenti sono effettuati con preferenza in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA* e, in misura di norma contenuta, in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio media e un orizzonte temporale almeno pari a 8 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	65%	95%
COMPONENTE AZIONARIA	5%	35%
LIQUIDITÀ	0%	10%

** Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.*

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio;
- **BENCHMARK:** 15% MSCI AC WORLD IN EURO
5% DB EMERGING MARKET LOCAL INDEX IN USD
5% JPMORGAN EMBI GLOBAL TOTAL RETURN IN USD
10% BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND INDEX
20% BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX
15% ITALY GOVERNMENT BOND BTP
20% JPM GBI EMU 1-10 IN VALUTA LOCALE
5% EONIA
5% HFRX GLOBAL HEDGE FUND INDEX IN USD

ART. 7 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO RED 3

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita nel medio/lungo termine del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati in misura di norma prevalente in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA* e in misura di norma significativa in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-alta e un orizzonte temporale almeno pari a 10 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	40%	75%
COMPONENTE AZIONARIA	25%	60%
LIQUIDITÀ	0%	10%

** Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.*

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-alto;
- **BENCHMARK:** 30% MSCI AC WORLD IN EURO
10% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN
5% DB EMERGING MARKET LOCAL INDEX IN USD
5% JPMORGAN EMBI GLOBAL TOTAL RETURN IN USD
5% BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND INDEX
10% BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX
8% ITALY GOVERNMENT BOND BTP
15% JPM GBI EMU 1-10 IN VALUTA LOCALE
5% EONIA
7% HFRX GLOBAL HEDGE FUND INDEX IN USD

**ART. 8 - CRITERI DI
INVESTIMENTO DEL
FONDO INTERNO RED 4**

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita nel medio/lungo termine del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati in misura prevalente in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA* e in misura di norma significativa in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-alta e un orizzonte temporale almeno pari a 11 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	25%	55%
COMPONENTE AZIONARIA	45%	75%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-alto;
- **BENCHMARK:**
 - 40% MSCI AC WORLD IN EURO
 - 15% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN
 - 7% DB EMERGING MARKET LOCAL INDEX IN USD
 - 3% JPMORGAN EMBI GLOBAL TOTAL RETURN IN USD
 - 5% BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND INDEX
 - 10% BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX
 - 5% JPM GBI EMU 1-10 IN VALUTA LOCALE
 - 5% EONIA
 - 10% HFRX GLOBAL HEDGE FUND INDEX IN USD

**ART. 9 - CRITERI DI
INVESTIMENTO DEL
FONDO INTERNO RED 5**

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire significativi tassi di crescita del capitale investito, sfruttando prevalentemente le opportunità offerte dai mercati azionari in un orizzonte di lunghissimo termine. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA* mentre risulta ridotto il peso della COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA*. La presenza di una forte componente azionaria comporta un elevato grado di volatilità dei rendimenti di breve e medio termine;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio alta e un orizzonte temporale almeno pari a 12 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	0%	35%
COMPONENTE AZIONARIA	65%	100%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** alto;
- **BENCHMARK:**
 - 55% MSCI AC WORLD IN EURO
 - 20% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN
 - 5% DB EMERGING MARKET LOCAL INDEX IN USD
 - 5% BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND INDEX
 - 5% JPM GBI EMU 1-10 IN VALUTA LOCALE
 - 5% EONIA
 - 5% HFRX GLOBAL HEDGE FUND INDEX IN USD

**ART. 10 - CRITERI DI
INVESTIMENTO DEL
FONDO INTERNO BLUE 1**

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conservare il valore del capitale investito attraverso l'investimento principale in strumenti finanziari di natura OBBLIGAZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-bassa e un orizzonte temporale almeno pari a 6 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	90%	100%
COMPONENTE AZIONARIA	0%	10%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-basso;

- **BENCHMARK:** 3% STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX IN EURO
20% MARKIT IBOXX EURO CORPORATE BOND
5% JPM GLOBAL BOND UNHEDGED IN EURO
22% EONIA
25% JPM EMU 1-3 YEAR
25% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE

ART. 11 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO BLUE 2

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire un graduale accrescimento del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo gli investimenti sono effettuati con preferenza in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA* e, in misura contenuta, in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio media e un orizzonte temporale almeno pari a 8 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	70%	100%
COMPONENTE AZIONARIA	0%	30%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio;
- **BENCHMARK:** 5% STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX IN EURO
10% MSCI ALL COUNTRY WORLD GROSS TR IN EURO
20% MARKIT IBOXX EURO CORPORATE BOND
5% JPM GLOBAL BOND UNHEDGED IN EURO
20% EONIA
20% JPM EMU 1-3 YEAR
20% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE

ART. 12 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO BLUE 3

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita nel medio/lungo termine del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati in misura equilibrata in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA* e AZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-alta e un orizzonte temporale almeno pari a 10 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	30%	80%
COMPONENTE AZIONARIA	20%	70%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-alto;
- **BENCHMARK:** 15% STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX IN EURO
25% MSCI ALL COUNTRY WORLD GROSS TR IN EURO
5% MSCI EMERGING ASIA 10/40 GROSS TR IN EURO
10% MARKIT IBOXX EURO CORPORATE BOND
15% EONIA
20% JPM EMU 1-3 YEAR
10% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE

ART. 13 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO BLUE 4

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita nel medio/lungo termine del capitale investito. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati in misura di norma prevalente in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA* e in misura di norma significativa in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA*;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-alta e un orizzonte temporale almeno pari a 11 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	10%	60%
COMPONENTE AZIONARIA	40%	90%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** medio-alto;
- **BENCHMARK:** 15% STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX IN EURO
45% MSCI ALL COUNTRY WORLD GROSS TR IN EURO
5% MSCI EMERGING ASIA 10/40 GROSS TR IN EURO
15% EONIA
10% JPM EMU 1-3 YEAR
10% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE

ART. 14 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO BLUE 5

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito specificato:

- **FINALITÀ:** conseguire significativi tassi di crescita del capitale investito, sfruttando prevalentemente le opportunità offerte dai mercati azionari in un orizzonte di lunghissimo termine. Per raggiungere tale obiettivo normalmente gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE AZIONARIA* mentre risulta ridotto il peso degli strumenti finanziari appartenenti alla COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA*. La presenza di una forte componente azionaria comporta un elevato grado di volatilità dei rendimenti di breve e medio termine;
- **DESTINATARI:** persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio alta e un orizzonte temporale almeno pari a 12 anni;
- **COMPOSIZIONE:** le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	0%	40%
COMPONENTE AZIONARIA	60%	100%
LIQUIDITÀ	0%	10%

* Le percentuali sono determinate avendo riguardo alla composizione degli OICR collegati e quindi sulla base della tipologia degli strumenti finanziari in cui tali OICR sono investiti.

- **PROFILO DI RISCHIO:** alto;
- **BENCHMARK:** 20% STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX IN EURO
60% MSCI ALL COUNTRY WORLD GROSS TR IN EURO
5% MSCI EMERGING ASIA 10/40 GROSS TR IN EURO
15% EONIA

ART. 15 - COSTI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI

Di seguito sono specificati i costi che gravano su ogni singolo Fondo Interno e, quindi, indirettamente sull'investitore-contraente.

REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ

Sui Fondi Interni non gravano né commissioni di gestione né commissioni di incentivo.

La Società, qualora "l'Attuario Incaricato" così come definito all'art. 12 delle Condizioni di Contratto lo consideri ragionevole in relazione alla situazione complessiva della Società e coerente con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, potrà modificare le commissioni sopra indicate ovvero introdurre commissioni oggi non previste.

In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato mediante comunicazione scritta trasmessa almeno 40 giorni prima dell'entrata in vigore della modifica e potrà chiedere, fino all'entrata in vigore, il trasferimento delle quote ad altri Fondi previsti dal presente Contratto oppure effettuare il riscatto delle quote possedute senza applicazione - fino all'entrata in vigore della modifica - di quanto previsto all'art. 11.1.4. delle Condizioni di Contratto.

REMUNERAZIONE DELLE SGR (RELATIVA ALL'ACQUISTO DI OICR DA PARTE DEI FONDI INTERNI)

Su ciascun Fondo Interno gravano indirettamente le commissioni di gestione e gli oneri a carico del Patrimonio degli OICR in cui sono investite le relative disponibilità. Attualmente, la misura massima delle commissioni di sottoscrizione/rimborso e di gestione, nonché delle eventuali commissioni di incentivo è riportata nella tabella seguente:

	OICR oggetto di investimento
Oneri di sottoscrizione/rimborso	0
Commissioni di gestione	1,8%
Eventuali commissioni di performance	non quantificabili a priori ⁽¹⁾

(1) Tali commissioni possono essere differenziate per tipo di OICR e variare in funzione delle performance realizzate dall'OICR stesso. Tali commissioni sono calcolate come prodotto tra il coefficiente mensile (pari ad un massimo dello 0,010% per gli OICR appartenenti al COMPARTO AZIONARIO) ed il valore complessivo netto del singolo OICR, per ogni punto percentuale di rendimento conseguito dall'OICR stesso.

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del Contratto e tale mutamento si riflette sul patrimonio dei Fondi Interni. Eventuali commissioni retrocesse dalle Società di Gestione degli OICR non saranno attribuite ai Fondi Interni.

ALTRI COSTI

Oltre ai costi sopra specificati, sul patrimonio dei singoli Fondi Interni gravano ulteriori oneri, quali: eventuali altri oneri di custodia delle attività; spese di pubblicazione del valore unitario delle quote; eventuali spese di revisione e certificazione; ogni altro onere, anche fiscale, posto a carico dei Fondi stessi.

La quantificazione storica dei costi gravanti sui Fondi Interni di cui sopra, è espressa dal Total Expenses Ratio (TER), come indicato nella Parte II del Prospetto d’Offerta.

ART. 16 - VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E RELATIVA PUBBLICAZIONE

MODALITÀ DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE: il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno si ottiene dividendo il patrimonio netto giornaliero del Fondo Interno per il numero delle quote in cui è ripartito, alla stessa data, il Fondo Interno. Il patrimonio netto giornaliero del Fondo Interno viene determinato in base alla valorizzazione – a valori correnti di mercato – di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività comprese le spese a carico del Fondo di cui al precedente Art. 15 “COSTI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI”. Il valore unitario delle quote, quale risulta dal prospetto giornaliero, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario “IL SOLE 24 ORE”. La Società si riserva previo avviso all’investitore-contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore di ciascun Fondo Interno.

TEMPISTICA DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE: il valore unitario delle quote dei Fondi Interni sopraindicati è determinato dalla Società giornalmente nei giorni di mercati aperti utilizzando per la valorizzazione delle attività di pertinenza di ciascun Fondo il prezzo di mercato del secondo giorno precedente a quello di valorizzazione. Nel caso in cui sopravvengono eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato degli OICR sottostanti il Fondo Interno, la valorizzazione dei Fondi Interni viene rinviata fino alla cessazione di tali eventi. Per “Evento di Turbativa dei Mercati” si intende, con riferimento agli OICR sottostanti il Fondo Interno, l’esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di Riferimento. 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”.

La Società gestirà i Fondi Interni in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni.

ART. 17 - FUSIONE CON ALTRI FONDI

In presenza di giustificati motivi, ed in particolare in caso di riduzione del patrimonio di un Fondo Interno tale da non consentire un’efficiente prestazione dei servizi di gestione finanziaria e amministrativa, o in caso di variazioni normative incompatibili con le modalità gestionali, la Società può disporre la fusione con altri Fondi Interni.

La fusione verrà posta in essere secondo le modalità sotto elencate:

- a) il progetto di fusione sarà comunicato all’investitore-contraente dettagliando le modalità operative (motivazione dell’operazione, caratteristiche del Fondo liquidato e del Fondo di destinazione, data di efficacia della fusione) e gli effetti della fusione deliberata, nonché il diritto concesso all’investitore-contraente di aderire oppure di riscattare senza costi il Fondo in via di estinzione. Qualora la Società non riceva alcuna disposizione di riscatto da parte dell’investitore-contraente entro 30 giorni prima della data di efficacia della fusione, procederà a trasferire l’importo maturato nel nuovo Fondo;
- b) le somme spettanti ai partecipanti che optano per il riscatto saranno liquidate, senza costi a carico dell’investitore-contraente (fatti salvi eventuali oneri fiscali);
- c) la Società provvede a liquidare l’attivo del Fondo nell’interesse dei partecipanti, secondo un piano di smobilizzo graduale, fino ad avere il Fondo liquido al 100%;
- d) la Società provvede alla contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione di un rendiconto finale di liquidazione;
- e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione illustrativa di accompagnamento sono a disposizione dell’investitore-contraente presso la Rappresentanza Generale e la Sede della Società;
- f) le posizioni degli investitori-contraenti in essere alla data di efficacia della fusione saranno convertite in quote del Fondo di destinazione assumendo il valore della quota a tale data, senza ulteriori oneri o costi a carico dell’investitore-contraente.

ART. 18 - RENDICONTO DELLA GESTIONE

La Società mette a disposizione presso la Rappresentanza Generale e la propria Sede l’ultimo rendiconto annuale della gestione dei Fondi Interni.

ART. 19 - MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

La Società potrà modificare il presente Regolamento qualora intervengano modifiche della disciplina fiscale, della normativa primaria e secondaria vigente. La Società potrà inoltre mutare i criteri gestionali, nonché introdurre commissioni di gestione a carico dei Fondi Interni, qualora l’Attuario Incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva della Società.

In caso di modifiche, l’investitore-contraente verrà debitamente informato mediante comunicazione scritta trasmessa almeno 40 giorni prima dell’entrata in vigore della modifica, e potrà chiedere, fino all’entrata in vigore, il trasferimento gratuito delle quote ad altri Fondi Interni previsti dal presente Contratto oppure effettuare il riscatto delle quote possedute alle condizioni previste dall’art. 18 delle Condizioni di Contratto.

Si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni massime annue di gestione/di performance gravanti sugli OICR oggetto dell’investimento sarà riflesso sul patrimonio dei Fondi Interni.

