



**INTESA SANPAOLO
LIFE**

**REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI
DELLA LINEA OPTIMA
E
REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO
DELLA LINEA ALPHA MIX**

Data ultimo aggiornamento: 30 marzo 2012

Gruppo Intesa Sanpaolo

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI DELLA LINEA OPTIMA

1. Costituzione e denominazione dei fondi interni

L'impresa d'assicurazione, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contraenti in base a quanto stabilito dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in fondi interni, nei quali confluiscono i premi versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui vengono collegati i fondi interni stessi.

I fondi interni sono così denominati:

- OPTIMA 5
- OPTIMA 8
- OPTIMA 12

Ciascun fondo interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'impresa d'assicurazione; il valore del patrimonio di ogni fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

All'interno di ogni fondo sono disponibili tre diverse classi di quote:

- Classe Superior
- Classe Deluxe
- Classe Exclusive

che si caratterizzano unicamente per un diverso livello di commissione annua di gestione applicata al fondo (vedi paragrafo 5).

Si precisa che la composizione degli investimenti, lo stile gestionale e il profilo di rischio di ogni fondo non variano al variare della classe di quote.

Inoltre, le classi di quote di ciascun fondo hanno uguali diritti in materia di riscatto e di informazione.

I criteri di accesso ad ogni classe di quote vengono definiti in base al prodotto assicurativo al quale i fondi vengono collegati.

2. Obiettivo dei fondi interni

Obiettivo del fondo OPTIMA 5: accrescere il valore del patrimonio attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti contenendo il rischio ad un livello Medio.

Obiettivo dei fondi OPTIMA 8 e OPTIMA 12: accrescere il valore del patrimonio attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti contenendo il rischio ad un livello Medio-Alto.

Poichè tali fondi appartengono alla categoria dei fondi flessibili (FLE), non viene identificato un benchmark di riferimento.

3. Caratteristiche dei fondi interni

I fondi interni investono in:

- OICR armonizzati azionari;
- OICR armonizzati flessibili;
- altri investimenti (certificati quotati, titoli obbligazionari, OICR armonizzati, strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario).

I fondi interni investono in comparti di fondi comuni di investimento conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/EC e dalla Direttiva 2001/107/EC.

Nella Tabella A di pagina 7 sono elencate, a titolo esemplificativo, le società di gestione selezionate dall'impresa, che gestiscono fondi comuni di investimento nei quali comparti possono essere investiti gli attivi dei fondi interni.

L'impresa d'assicurazione si riserva di modificare tale elenco nel rispetto dei criteri di investimento e degli obiettivi di redditività di ognuno dei fondi interni.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, comunque effettuato in via residuale, ha la finalità di ridurre e ottimizzare il rischio del portafoglio, in coerenza con i profili di rischio dei fondi.

In particolare si segnala che:

- nella componente azionaria sono compresi i comparti del fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato Fideuram Fund, la cui società di gestione Fideuram Gestions S.A. appartiene al Gruppo Intesa Sanpaolo; Fideuram Fund e la società di gestione hanno sede legale in Avenue de la Porte Neuve 13, Lussemburgo.

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 Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, paesi emergenti) ed in queste ultime quotate in borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono specializzati per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere);

- nella sezione denominata altri investimenti potranno essere utilizzati altri fondi comuni che investono in titoli di società che operano nel settore commodities o real estate, mentre l'investimento nella componente obbligazionaria verrà effettuato prevalentemente in titoli obbligazionari, limitando l'utilizzo di fondi comuni obbligazionari.

Con riferimento ai limiti di investimento intra-gruppo si segnala che il peso degli investimenti in strumenti finanziari e quote di OICR emesse e/o gestite da società appartenenti al gruppo di appartenenza dell'impresa non potrà superare il 50%.

Gli attivi vengono selezionati sulla base di un processo valutativo strutturato. Tale processo è basato su analisi di tipo qualitativo (es. stile di gestione, valutazione del processo di investimento) e quantitativo (es. analisi della redditività corretta per il rischio).

La finalità di tale selezione è quella di perseguire nel modo migliore, nell'ambito del profilo di rischio proprio dei fondi interni, gli interessi dei partecipanti ed altresì di contenere il rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

La strategia di gestione è infatti caratterizzata da un approccio strategico e da un rigoroso controllo della volatilità di portafoglio, in modo da trarre valore da due fonti:

- Alpha: indicatore utilizzato per la selezione di fondi che hanno per obiettivo la creazione di un rendimento positivo il meno correlato possibile all'andamento del mercato azionario e obbligazionario;
- Diversified Beta: indicatore utilizzato per selezionare un numero opportuno di fondi che si espongono in modo direzionale ai mercati con particolare enfasi agli investimenti che reagiscono positivamente alla crescita dei prezzi nell'economia (investimenti pro-inflattivi).

I fondi saranno gestiti in modo da limitare la volatilità e di conseguenza la possibilità di perdita su orizzonti che siano di durata superiore all'orizzonte minimo consigliato dell'investimento. In particolare il fondo OPTIMA 5 si prefigge di mantenere la volatilità ad un livello non superiore al 5%, mentre il fondo OPTIMA 8 e 12 si prefiggono di non superare rispettivamente l'8% e il 12%.

La volatilità, intesa come indicatore del grado di rischio di un investimento, viene espressa come variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio in un determinato intervallo temporale.

L'attività di gestione di tutti i fondi interni è stata affidata dall'impresa d'assicurazione a Fideuram AM Ireland, con sede in George's Court Townsend Street, Dublin 2, Ireland, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Intesa Sanpaolo Life Limited; l'impresa rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contrattenti per l'attività di gestione dei fondi.

4. Criteri di investimento dei fondi interni

I fondi interni investono i capitali conferiti secondo la composizione indicata nelle rispettive tabelle.

OPTIMA 5

POLITICA DI INVESTIMENTO	PESO
Flessibile	70% - 90%
Azionario	15% - 25%
Altri investimenti	0% - 10%

OPTIMA 8

POLITICA DI INVESTIMENTO	PESO
Flessibile	40% - 60%
Azionario	25% - 45%
Altri investimenti	5% - 25%

OPTIMA 12

POLITICA DI INVESTIMENTO	PESO
Flessibile	30% - 50%
Azionario	30% - 50%
Altri investimenti	10% - 30%

5. Costi gravanti sui fondi interni

I costi gravanti sui fondi interni sono costituiti:

- da una commissione annua di gestione applicata dall'impresa direttamente sul fondo;
- dalle spese indirettamente gravanti sui fondi, applicate dalle società di gestione degli OICR nei quali investono i fondi interni.

La commissione annua di gestione applicata dall'impresa d'assicurazione per ciascun fondo interno è la seguente:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE		
	Classe Superior	Classe Deluxe	Classe Exclusive
OPTIMA 5	1,80%	1,55%	1,30%
OPTIMA 8	2,00%	1,75%	1,50%
OPTIMA 12	2,15%	1,90%	1,65%

Tali commissioni, comprensive delle spese di asset allocation, di amministrazione e di custodia delle attività del fondo interno e di pubblicazione del valore delle quote, vengono trattenute pro rata settimanalmente sul patrimonio netto di ciascun fondo interno.

Le commissioni di gestione annue applicate dai gestori degli OICR sottostanti sono le seguenti:

Oneri di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR	0%
Commissione di gestione annua gravante sugli OICR	
Comparti di Fideuram Fund	Massimo 2,15%
Comparti di altri OICR	Massimo 2,75%
Commissione di overperformance gravante sugli OICR	Massimo 30% della performance

Quanto retrocesso all'impresa d'assicurazione da parte delle società di gestione degli OICR sottostanti viene integralmente riconosciuto al fondo interno.

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del contratto e tale mutamento sarà riflesso sul patrimonio dei fondi interni.

La variazione delle commissioni di gestione avviene a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò necessario per preservare l'equilibrio della gestione tecnica, finanziaria e patrimoniale dell'impresa di assicurazione nell'interesse della generalità degli investitori-contraenti.

In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa d'assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dall'impresa oppure effettuare il riscatto della polizza senza l'applicazione di alcun costo o penale.

In aggiunta a tali commissioni di gestione, gravano sugli OICR sottostanti altre tipologie di spese non quantificabili a priori, che contribuiscono a determinare il patrimonio netto e quindi il valore unitario delle quote dei fondi (costi di amministrazione e custodia delle attività, costi di pubblicazione dei valori quota, costi di revisione, etc.); è possibile avere evidenza dell'incidenza di tali costi sul fondo interno a consuntivo d'anno, attraverso l'indicatore sintetico di TER (Total Expenses Ratio).

6. Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

Il patrimonio di ciascun fondo interno è determinato ogni mercoledì (giorno di riferimento), sulla base delle seguenti valutazioni delle attività mobiliari in esso presenti, riferite al martedì:

- gli strumenti finanziari 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;
- gli strumenti finanziari 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 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 rispettiva società di gestione;
- la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi nominali.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del fondo interno. Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno viene determinato ogni settimana, in base ai prezzi del giorno di riferimento, dividendo il patrimonio di ogni fondo interno, come sopra descritto, al netto delle spese di cui al paragrafo 5 "Costi gravanti sui fondi interni", per il numero delle quote presenti in ciascuno dei fondi interni 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 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 giorno di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai prezzi del giorno di riferimento. 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.

Il valore unitario di ogni classe di quote, viene pubblicato giornalmente sui quotidiani finanziari "Il Sole 24 Ore" e/o "MF".

7. Modifiche ai fondi interni

L'impresa, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento e gli oneri a carico di ciascun fondo interno, così come stabiliti ai paragrafi 4 "Criteri d'investimento dei fondi interni" e 5 "Costi gravanti sui fondi interni" a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva dell'impresa; si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni annue di gestione gravanti sugli OICR nei quali investono i fondi interni sarà riflesso sui fondi interni.

In caso di modifiche, l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa, il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dall'impresa, oppure effettuare il riscatto della polizza senza alcun costo o penalità.

8. Eventuale fusione di fondi interni e/o l'aggregazione tra classi di quote

L'impresa d'assicurazione, nell'interesse degli investitori-contraenti, può operare la fusione dei fondi interni collegati al presente contratto con uno o più fondi interni aventi caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

L'impresa, nell'interesse degli investitori-contraenti, può inoltre operare l'aggregazione di una classe di quote con una o più classi di quote.

La fusione di fondi e l'aggregazione tra classi di quote rappresentano eventi di carattere straordinario che l'impresa potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio del fondo.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo agli investitori-contraenti un numero di quote del fondo incorporante, il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'investitore-contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione precedente la fusione.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo interessato dalla fusione ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente, il cui capitale investito è interessato dalle suddette operazioni, potrà esercitare la facoltà di riscattare la polizza senza costi o penali.

Nel solo caso di liquidazione del fondo interno, decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno con il minor grado di rischio.

9. Eventuale estinzione di fondi interni

L'impresa d'assicurazione si riserva la facoltà di estinguere uno o più dei fondi interni collegati al presente contratto. In tal caso non verranno più accettati ulteriori investimenti o trasferimenti nel fondo interno o nei fondi interni cessati.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo estinto ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente, il cui capitale investito è interessato dalle suddette operazioni, potrà esercitare la facoltà di riscattare la polizza senza costi o penali. Decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno di analoghe caratteristiche e con il minor grado di rischio.

Tabella A - Società di gestione - SICAV nei comparti delle quali investono i fondi interni della Linea OPTIMA

Aberdeen Investment Services S.A.	21, Avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg
ABN AMRO Investment Funds S.A.	46, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg-Kirchberg
American Express Bank Asset Management Company (Luxembourg) S.A.	74, Muehlenweg L-2155 Luxembourg
AXA Fund Management S.A.	58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg
Barings AM	155, Bishopsgate London - UK
BNP Paribas Asset Management Luxembourg Capital@ Work Int'l	5, Rue Jean Monnet L-2952 Luxembourg 69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg
Credit Agricole Asset Management Luxembourg S.A.	39, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Credit Suisse Bond Fund Management Company	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
Credit Suisse Equity Fund Management Company	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.	283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg
DWS Invest SICAV	2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg
Fidelity Funds SICAV	Kansallis House, Place de l'Etoile BP2174 L-1021 Luxembourg
Fortis Investment Management Luxembourg S.A.	14, Rue Aldringen L-1118 Luxembourg
Franklin Templeton Investment Funds	26, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Gartmore SICAV	40, Avenue Monterey L-2163 Luxembourg
GLG Partners LP	1, Curzon Street London W1J 5HB - United Kingdom
Goldman Sachs Funds	49, avenue J-F Kennedy L-1855 Luxembourg
Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	64, rue Principale L-5367 Schuttrange, Luxembourg
ING Investment Management Luxembourg S.A.	52, Route d'Esch L-1470 Luxembourg
INVESCO GT Management S.A.	69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg
IXIS Asset Management	69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg
Janus International Ltd	Brooklawn House, Crampton Avenue Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 -Ireland
JPMorgan Asset Management Europe SARL	6 route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Legg Mason Funds Management	Abbey Street Dublin 1 - Ireland
Lehman Brothers Asset Management Ltd	30 Herbert Street Dublin 2 - Ireland
M&G Investment Management Ltd	1, M&G House, Victoria Road Chelmsford, CM1 1FB - United Kingdom
Mellon Global Management Ltd	1, Upper Grand Canal Street Dublin 4 - Ireland
Merrill Lynch Investment Managers Luxembourg S.A.	6D, Route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxembourg
MFS International Ltd	49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Morgan Stanley Investment Management Inc	5, Rue Plaetis L-2338 Luxembourg
Muzinich & Co Inc/New York	State Street Fund Services Ire Ltd Guild House Guild Street International Financial Services Ctr Dublin 1 - Ireland
Nordea Investment Funds S.A.	672, Rue de Neudorf L-2220 Findel, Luxembourg
Oyster Asset Management S.A.	398, route d'Esch L-1471 Luxembourg
Pictet Gestion (Luxembourg) S.A.	3, boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Pimco	29, Earlsfort Terrace Dublin - Ireland
Pioneer Asset Management S.A.	77, Boulevard Grande Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg
Schroder Investment Management	5, Rue Höhenhof L-1736 Senningerberg, Luxembourg
Société Générale Asset Management S.A.	2, Place de la Coupole, 92400 Courbevoie - France
Union Bancaire Privée	18, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
UOB Global Capital LLC	New Century House Mayor Street Lower International Financial Services Centre Dublin 1 - Ireland
Vontobel Fund Advisory	23, Avenue de la Porte-Neuve L-2085 Luxembourg
Vontobel Europe S.A.	1, Cote d'Eich L-1450 Luxembourg
WestLB Asset Management (Luxembourg) S.A.	30, boulevard Grande Duchesse Charlotte L -1330 Luxembourg

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DELLA LINEA ALPHA MIX

1. Costituzione e denominazione del fondo interno

L'impresa d'assicurazione, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contraenti in base a quanto stabilito dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in un fondo interno, nel quale confluiscono i premi versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui viene collegato il fondo interno stesso.

Il fondo interno, denominato ALPHA MIX 7, costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'impresa d'assicurazione; il valore del patrimonio del fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

All'interno del fondo sono disponibili tre diverse classi di quote:

- Classe Superior
- Classe Deluxe
- Classe Exclusive

che si caratterizzano unicamente per un diverso livello di commissione annua di gestione e di overperformance applicate al fondo (vedi paragrafo 5).

Si precisa che la composizione degli investimenti, lo stile gestionale e il profilo di rischio del fondo non variano al variare della classe di quote.

Inoltre, le classi di quote del fondo hanno uguali diritti in materia di riscatto e di informazione.

I criteri di accesso ad ogni classe di quote vengono definiti in base al prodotto assicurativo al quale il fondo viene collegato.

2. Obiettivo del fondo interno

Obiettivo del fondo ALPHA MIX 7 è ottenere un rendimento positivo con una contenuta correlazione con i mercati azionari e obbligazionari tradizionali, attraverso un rigoroso controllo della volatilità del portafoglio. Poiché tale fondo appartiene alla categoria dei fondi flessibili (FLE), non è identificato un benchmark di riferimento.

3. Caratteristiche del fondo interno

Il fondo interno ALPHA MIX 7 investe in OICR armonizzati di tipo azionario, obbligazionario, flessibile e monetario, in certificati quotati, in titoli obbligazionari e titoli azionari, in strumenti finanziari derivati, in strumenti del mercato monetario e in liquidità.

Gli OICR armonizzati risultano conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/EC e dalla Direttiva 2001/107/EC.

Gli attivi vengono selezionati sulla base di un processo valutativo strutturato, basato su analisi di tipo quantitativo (es. analisi storica del comportamento delle strategie in diverse fasi di mercato, analisi degli strumenti utilizzati per costruirle, analisi della liquidità degli strumenti) e un rigoroso controllo del rischio (es. analisi delle correlazioni tra le diverse strategie, analisi del contributo al rischio delle diverse strategie, controllo del rischio complessivo di portafoglio).

Al fine di conseguire l'obiettivo della gestione, viene attuato un approccio basato sulla combinazione di due differenti tipi di strategie:

– *quantitative*, che investono sui mercati azionari, obbligazionari, mercati delle valute e delle commodities, con obiettivo di rendimento assoluto;

– *alternative*, che cercano di replicare l'andamento di indici di hedge funds o di basket di hedge funds.

Le due strategie vengono combinate in proporzioni variabili durante la vita del fondo, nel rispetto della finalità del fondo stesso. Il fondo sarà inoltre gestito in modo da limitare la volatilità e di conseguenza la possibilità di perdita su orizzonti che siano di durata superiore all'orizzonte minimo consigliato dell'investimento. In particolare ALPHA MIX 7 si prefigge di mantenere la volatilità ad un livello non superiore al 7%.

La volatilità, intesa come indicatore del grado di rischio di un investimento, viene espressa come variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio in un determinato intervallo temporale.

Con riferimento alle strategie *quantitative*, il fondo investirà prevalentemente in OICR flessibili che utilizzano diverse strategie quantitative opportunamente selezionate, per ottenere rendimenti non necessariamente correlati con quelli dei mercati tradizionali.

Con riferimento alle strategie *alternative*, il fondo investirà prevalentemente in OICR che replicano, attraverso l'utilizzo di strumenti liquidi, l'andamento di indici generici di hedge funds o di basket di hedge funds.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, comunque effettuato in via residuale, ha la finalità di ridurre e ottimizzare il rischio del portafoglio, in coerenza con il profilo di rischio del fondo.

Il fondo interno investe in strumenti finanziari e OICR denominati in Euro o in altre valute; sono presenti pertanto esposizioni valutarie alle principali valute (USD, JPY, GBP), sia alle valute degli altri paesi sviluppati, che alle valute dei paesi emergenti.

L'attività di gestione del fondo interno è stata affidata dalla Compagnia a Fideuram AM Ireland, con sede in George's Court Townsend Street, Dublin 2, Ireland, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Intesa Sanpaolo Life Limited; l'impresa d'assicurazione rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contraenti per l'attività di gestione del fondo.

Con riferimento ai limiti di investimento intra-gruppo si segnala che il peso degli investimenti in strumenti finanziari e quote di OICR emesse e/o gestite da società appartenenti al gruppo di appartenenza dell'impresa d'assicurazione non potrà superare il 20%.

4. Criteri di investimento del fondo interno

Composizione del fondo ALPHA MIX 7

POLITICA DI INVESTIMENTO	PESO
Strumenti finanziari e OICR azionari	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR flessibili	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR obbligazionari	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR monetari	da 0% a 100%

5. Costi gravanti sul fondo interno

I costi gravanti sul fondo interno sono costituiti:

- da una commissione annua di gestione applicata dall'impresa d'assicurazione direttamente sul fondo;
- da una commissione di overperformance applicata dall'impresa d'assicurazione direttamente sul fondo;

c) dalle spese indirettamente gravanti sul fondo, applicate dalle società di gestione degli OICR nei quali investe il fondo interno.

a) Commissione annua di gestione

La commissione annua di gestione applicata dall'impresa d'assicurazione al fondo interno è la seguente:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE		
	Classe Superior	Classe Deluxe	Classe Exclusive
ALPHA MIX 7	1,95%	1,70%	1,45%

Tale commissione, comprensiva delle spese di asset allocation, di amministrazione e di custodia delle attività del fondo interno e di pubblicazione del valore delle quote, viene trattenuta pro rata settimanalmente sul patrimonio netto del fondo interno.

b) Commissione di overperformance

La commissione di overperformance viene applicata con riferimento al fondo ALPHA MIX 7 mediante il ricorso al c.d. "High Watermark Assoluto". Di seguito sono descritte le modalità di funzionamento del sistema commissionale basate sull'HighWatermark Assoluto.

Condizione per la maturazione e modalità di determinazione della commissione di overperformance

La commissione di overperformance matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'High Watermark Assoluto, convenzionalmente stabilita il 7 marzo 2007, ed il Giorno Rilevante.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la commissione di overperformance, il nuovo valore dell'High Watermark Assoluto sarà pari al valore registrato dalla quota del fondo nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di overperformance stessa.

Ammontare della commissione di overperformance e criteri di calcolo

La commissione di overperformance matura in misura pari al 10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto del fondo disponibile ed il valore medio del patrimonio netto del fondo nel periodo intercorrente tra la data di rilevazione del precedente High Watermark Assoluto e quella dell'ultimo patrimonio netto del fondo disponibile.

Modalità di imputazione della commissione di overperformance ai fini del calcolo del NAV (Patrimonio Netto del fondo) e periodicità di prelievo della medesima commissione da parte della Compagnia

La commissione di overperformance eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno dall'impresa al patrimonio del fondo al fine della determinazione del relativo valore. L'impresa d'assicurazione preleva la commissione di overperformance dalle disponibilità liquide del fondo con cadenza trimestrale.

La commissione di overperformance cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'incidenza della stessa abbia superato il limite dello:

- 0,975%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,925% per quanto riguarda la Classe Superior;
- 0,850%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,55% per quanto riguarda la Classe Deluxe;

- 0,725%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,175% per quanto riguarda la Classe Exclusive.

c) Spese indirettamente gravanti sul fondo

Le commissioni di gestione annue applicate dai gestori degli OICR sottostanti sono le seguenti:

Oneri di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR	0%
Commissione di gestione annua gravante sugli OICR	
Comparti di Fideuram Fund	Massimo 2,15%
Comparti di altri OICR	Massimo 2,75%
Commissione di overperformance gravante sugli OICR	Massimo 30% della performance

Quanto retrocesso all'impresa d'assicurazione da parte delle società di gestione degli OICR sottostanti viene integralmente riconosciuto al fondo interno.

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del contratto e tale mutamento sarà riflesso sul patrimonio del fondo interno.

La variazione della commissione di gestione avviene a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò necessario per preservare l'equilibrio della gestione tecnica, finanziaria e patrimoniale dell'impresa di assicurazione nell'interesse della generalità degli investitori-contraenti.

In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa d'assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dall'impresa, oppure effettuare il riscatto della polizza senza l'applicazione di alcun costo o penale. In aggiunta a tali commissioni di gestione, gravano sugli OICR sottostanti altre tipologie di spese non quantificabili a priori, che contribuiscono a determinare il patrimonio netto e quindi il valore unitario delle quote dei fondi (costi di amministrazione e custodia delle attività, costi di pubblicazione dei valori quota, costi di revisione, etc.); è possibile avere evidenza dell'incidenza di tali costi sul fondo interno a consuntivo d'anno, attraverso l'indicatore sintetico di TER (Total Expenses Ratio).

6. Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

Il patrimonio del fondo interno è determinato ogni mercoledì (giorno di riferimento), sulla base delle seguenti valutazioni delle attività mobiliari in esso presenti, riferite al martedì:

- gli strumenti finanziari 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;
- gli strumenti finanziari 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 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 rispettiva Società di gestione;
- la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi nominali.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del fondo interno. Il valore unitario delle quote del fondo interno viene determinato ogni settimana, in base ai prezzi del giorno di riferimento, dividendo il patrimonio del fondo interno, come sopra descritto, al netto delle spese di cui al paragrafo 5 "Costi gravanti sui fondi interni", per il numero delle quote presenti in ciascuno dei fondi interni 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 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 giorno di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai prezzi del giorno di riferimento.

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.

Il valore unitario delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sui quotidiani finanziari "Il Sole 24 Ore" e/o "MF".

7. Modifiche al fondo interno

L'impresa d'assicurazione, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento e gli oneri a carico di ciascun fondo interno, così come stabiliti ai paragrafi 4 "Criteri d'investimento dei fondi interni" e 5 "Costi gravanti sui fondi interni" a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva dell'impresa; si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni annue di gestione gravanti sugli OICR nei quali investono i fondi interni sarà riflesso sui fondi interni.

In caso di modifiche, l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa d'assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dall'impresa oppure effettuare il riscatto della polizza senza alcun costo o penalità.

8. Eventuale fusione del fondo interno e/o l'aggregazione tra classi di quote

L'impresa d'assicurazione, nell'interesse degli investitori-contraenti, può operare la fusione dei fondi interni collegati al presente contratto con uno o più fondi interni aventi caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee. L'impresa, nell'interesse degli investitori-contraenti, può inoltre operare l'aggregazione di una classe di quote con una o più classi di quote.

La fusione di fondi e l'aggregazione tra classi di quote rappresentano eventi di carattere straordinario che l'impresa potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio del fondo.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo agli investitori-contraenti un numero di quote del fondo incorporante, il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'investitore-contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione precedente la fusione.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo interessato dalla fusione ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente, il cui capitale investito è interessato dalle suddette operazioni, potrà esercitare la facoltà di riscattare la polizza senza costi o penali.

Nel solo caso di liquidazione del fondo interno, decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno con il minor grado di rischio.

9. Eventuale estinzione del fondo interno

L'impresa d'assicurazione si riserva la facoltà di estinguere uno o più dei fondi interni collegati al presente contratto. In tal caso non verranno più accettati ulteriori investimenti o trasferimenti nel fondo interno o nei fondi interni cessati.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo estinto ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente, il cui capitale investito è interessato dalle suddette operazioni, potrà esercitare la facoltà di riscattare la polizza senza costi o penali. Decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno di analoghe caratteristiche e con il minor grado di rischio.

Intesa Sanpaolo Life Limited

Intesa Sanpaolo Life Limited - George's Court Townsend Street Dublin 2 Ireland
Tel. + 353-1-6617707 Fax + 353-1-6617727 Registered No: 284248

Gruppo Intesa Sanpaolo