

# PRIVATE WEALTH PORTFOLIO ITALIA

utmost™  
WEALTH SOLUTIONS

REGOLAMENTO DEL FONDO DATA DI REDAZIONE: GENNAIO 2019

## Regolamento del Fondo Interno Dedicato

### 1. Costituzione e definizione del Fondo Interno Dedicato

Al momento dell'emissione della Polizza, Utmost PanEurope costituisce, per ciascun Contratto, un apposito Fondo Interno Dedicato suddiviso in quote, composto dal Portafoglio di Investimento.

### 2. Obiettivo del Fondo Interno Dedicato

Il Fondo Interno Dedicato intende consentire un incremento del valore dei Premi pagati da ciascun Investitore-Contrainte, sulla base della Strategia di Investimento (o della combinazione delle Strategie di Investimento) selezionata dall'Investitore-Contrainte medesimo.

### 3. Composizione del Fondo Interno Dedicato, politica di investimento e rischi specifici

La composizione del Fondo Interno Dedicato dipende dalla Strategia di Investimento (o dalla combinazione di Strategie di investimento) selezionate dall'Investitore-Contrainte e dalle scelte discrezionali compiute dal Gestore del Fondo nell'attuazione della Strategia di Investimento.

La Strategia di Investimento può essere attuata mediante i seguenti investimenti.

- Azioni;
- Obbligazioni, titoli di debito e altri strumenti del mercato monetario e dei capitali;
- Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR);
- Fondi Hedge;
- Fondi di Private Equity;
- Strumenti derivati e prodotti strutturati, nei limiti in cui contribuiscono a una riduzione dei rischi di investimento o agevolano l'efficiente gestione del portafoglio.

Non sono consentiti i seguenti investimenti:

- Merci;
- Valute non convertibili;
- Investimento diretto in immobili;
- Vendite allo scoperto di titoli;
- Prestito di titoli;
- Derivati a leva del Fondo Interno Dedicato.

Questo elenco può essere modificato da Utmost PanEurope se richiesto da modifiche della normativa legislativa o regolamentare irlandese e, laddove applicabile, italiana.

La gestione degli attivi del Fondo Interno Dedicato collegato alla Polizza potrebbe comportare l'inclusione nel relativo Portafoglio di Investimento di titoli e strumenti finanziari emessi, istituiti, promossi o gestiti da società connesse a Utmost Wealth Solutions che potrebbero avere interesse alla negoziazione ed alla amministrazione degli stessi.

La Compagnia opera in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-Contrainte, applica e mantiene una politica per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse che potrebbero nascere da rapporti di affari propri o da attività delle altre società connesse a Utmost Wealth Solutions.

La Compagnia può investire in titoli o strumenti nel rispetto comunque dei limiti previsti dalla normativa irlandese cui è sottoposta ai fini di vigilanza, anche se di norma non ammessi dalla legislazione italiana.

Il Fondo Interno Dedicato espone l'investitore-Contrainte ad elementi di rischio inerenti sia ad investimenti in azioni che a obbligazioni. In particolare:

- rischio specifico e rischio sistemico: tali rischi sono legati alla variabilità del prezzo degli strumenti finanziari in cui i premi sono investiti. In particolare, il rischio specifico tiene conto della variabilità dei prezzi a seconda delle aspettative del mercato sul previsto andamento economico dell'emittente. Il rischio sistemico è influenzato dalle fluttuazioni dei mercati su cui sono negoziati i titoli;
- rischio di controparte e rischio di interesse: tali rischi sono tipici per i titoli di debito come le obbligazioni. Il rischio di controparte è legato alla possibilità che l'emittente dei titoli, per effetto della perdita del patrimonio netto, non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale previsto. Tale rischio è strettamente legato alle condizioni di credito dell'emittente. Il rischio di interesse, d'altra parte, è legato alla variabilità dei prezzi dei titoli derivanti dalla variazione dei tassi di interesse di mercato. Va notato che tali fluttuazioni influenzano i prezzi (e quindi i rendimenti) dei titoli e sono tanto più influenzati quanto maggiore è la vita residua del titolo. In particolare l'aumento dei tassi di mercato implica diminuzione del prezzo di un titolo di debito, e viceversa;
- rischio di liquidità: tale rischio consiste nella possibilità che gli strumenti finanziari in questione non siano facilmente convertibili in denaro senza una perdita di valore. Il rischio è strettamente legato alle caratteristiche del mercato in cui gli strumenti finanziari sono negoziati;

- rischio di cambio: un tale rischio, derivante dalle fluttuazioni dei tassi di cambio, è peculiare alle attività finanziarie espresse in valute diverse da quella dell'Eurozona.

Attribuzione dei profitti: il Fondo Interno Dedicato non è un fondo di distribuzione.

#### 4. Profilo di Rischio del Fondo Interno Dedicato

L'esposizione al rischio connessa al Contratto è quella corrispondente alla Strategia di Investimento selezionata dall'Investitore-Contraente.

La tabella sottostante rappresenta il Grado di Rischio di ogni Strategia di Investimento relativa al Fondo Interno dedicato che l'Investitore-Contraente ha la possibilità di selezionare:

Profilo di Rischio	Descrizione
Molto Alto	Il Valore di Investimento può subire notevoli fluttuazioni e riduzioni molto significative nel lungo periodo
Alto	Il Valore di Investimento può subire notevoli fluttuazioni e significative riduzioni nel lungo periodo
Medio-Alto	Il Valore di Investimento può subire fluttuazioni e riduzioni nel medio – lungo periodo
Medio	Il Valore di Investimento può subire fluttuazioni e modeste riduzioni nel medio periodo
Medio-Basso	Il Valore di Investimento può subire modeste fluttuazioni e modeste riduzioni nel breve periodo
Basso	Il Valore di Investimento può subire modeste fluttuazioni nel breve periodo

#### 5. Selezione della Strategia di Investimento del Fondo Interno Dedicato

Utmost PanEurope può gestire il Fondo Interno Dedicato direttamente o, anche su richiesta dell'Investitore-Contraente, può delegare alcuni o tutti i suoi poteri relativi al Portafoglio di Investimento, tra cui l'amministrazione e la gestione dello stesso, a un Gestore. In ogni caso, eventuali richieste dell'Investitore-Contraente in tal senso non sono vincolanti per la Compagnia.

Inoltre su richiesta dell'Investitore-Contraente, Utmost PanEurope può designare un Consulente Finanziario per assistere la Compagnia e/o il Gestore nella gestione del Fondo Interno Dedicato. La Compagnia può designare anche un Consulente Finanziario indicato dall'Investitore-Contraente. In ogni caso, l'indicazione dell'Investitore-Contraente non è vincolante per la Compagnia.

L'Investitore-Contraente non può impartire istruzioni di investimento, ma può solo selezionare il Profilo di Rischio e, nel caso sia stata selezionata una combinazione di Strategie di Investimento, può stabilire come devono essere ripartiti i Premi pagati tra le diverse Strategie di Investimento.

La modifica della Strategia di Investimento comporta vendita e acquisto di titoli e strumenti finanziari compresi nel Fondo Interno Dedicato. Ogni profitto o perdita derivante da tali operazioni è accreditato o addebitato al Fondo Interno Dedicato.

#### 6. Descrizione della Strategia di Investimento

La seguente tabella contiene una descrizione delle Strategie di Investimento di base offerte e implementate direttamente da Utmost PanEurope.

Strategie di Investimento standard	Asset Allocation <sup>1</sup>			
	Azioni ed investimenti alternativi	Obbligazioni	Liquidità	Limitazioni
Crescita	85% - 100%	0% - 15%	0% - 15%	Fino al 100% in azioni, investimenti alternativi o obbligazioni
Bilanciata	30% - 80%	0% - 70%	0% - 70%	Fino all'80% in azioni, investimenti alternativi o obbligazioni
Mista	0% - 25%	0% - 100%	0% - 80%	Fino al 25% in azioni o investimenti alternativi Fino al 100% in obbligazioni o liquidità
Conservativa	0%	0% - 10%	90% - 100%	Azioni o investimenti alternativi non consentiti Fino al 10% in obbligazioni

Una descrizione dettagliata delle Strategie di Investimento tra quelle che Utmost PanEurope offre avvalendosi del servizio di gestione e/o del servizio di consulenza fornito da terzi, è contenuta nel documento illustrativo della Strategia di Investimento messo all'uopo a disposizione dell'Investitore-Contraente proponente unitamente al Modulo di Proposta o al Modulo per la Richiesta di Modifica della Strategia di Investimento.

Nel corso della durata del Contratto l'Investitore-Contraente può richiedere la modifica della Strategia di Investimento selezionata per il Fondo Interno Dedicato fino ad un massimo di 6 (sei)

<sup>1</sup> La distribuzione degli asset descritta nello schema di cui sopra in relazione a ciascuna Strategia di Investimento predefinita è offerta a mero titolo indicativo e può variare leggermente senza che ciò modifichi il Profilo di Rischio della relativa Strategia di Investimento predefinita.

modifiche gratuite per ogni anno solare. Ogni successiva modifica della Strategia di Investimento nel corso dell'anno solare sarà soggetta a una commissione, indicata nel paragrafo sottostante.

## 7. Costi gravanti sul Fondo Interno Dedicato

Salvo diversa disposizione, le commissioni ricorrenti sono prelevate alla Data di Applicazione dei Costi.

### Commissione di amministrazione

La commissione annuale di amministrazione a favore di Utmost PanEurope viene applicata mediante prelievo di quote dal Fondo Interno Dedicato ed è pari a un importo fino ad un massimo di Euro 750 (o equivalente se in altra valuta) più una percentuale massima dell'1% del maggior valore tra il Valore di Investimento alla fine di ogni trimestre o il Premio Totale Proporzionale, dedotta su base trimestrale.

La commissione si applica con riferimento a ciascun trimestre solare, indipendentemente dal fatto che nel corso del trimestre medesimo siano stati corrisposti Premi Aggiuntivi o siano stati esercitati riscatti parziali. Se la Polizza assume efficacia o si estingue nel corso del trimestre e in caso di riscatto totale, la commissione di amministrazione è applicata *pro-rata temporis*.

### Commissione di gestione del Fondo

Se è designato un Gestore, i compensi dovuti allo stesso per i servizi di gestione prestati sono prelevati, nel corso della durata della Polizza, dalla porzione di Portafoglio di Investimento del Fondo Interno Dedicato i cui sottostanti titoli e strumenti finanziari risultino gestiti dal Gestore secondo la Strategia di Investimento selezionata (commissione di gestione). L'ammontare della commissione di gestione è pari a un importo massimo del 2% del valore dell'insieme di titoli e strumenti finanziari relativi alla porzione di Portafoglio di Investimento interessata dalla gestione effettuata dal Gestore incaricato, secondo la Strategia di Investimento selezionata, il quale è specificato nel Modulo di Proposta e nella Scheda di Polizza.

Ove al Gestore sia attribuita, in base all'incarico affidatogli, una commissione di performance, questa sarà prelevata dalla suddetta porzione di Portafoglio di Investimento del Fondo Interno Dedicato nel corso della durata della Polizza (commissione di performance). L'ammontare della commissione annuale di performance, se prevista, è pari ad una percentuale fino al massimo del 25% della eventuale performance positiva rispetto al benchmark indicato nella descrizione della Strategia di Investimento di cui al documento illustrativo della Strategia di Investimento messo a disposizione dell'Investitore-Contraente.

Se applicabile, a seconda della Strategia di Investimento o della combinazione di Strategie di Investimento selezionata, è riconosciuto un diritto di uscita a favore del Gestore incaricato pari ad un importo massimo del 5% del valore di disinvestimento dell'insieme dei titoli e strumenti finanziari relativi alla porzione

e/o alle porzioni di Portafoglio di Investimento interessate dalla gestione effettuata dal Gestore incaricato secondo le corrispondenti Strategie di Investimento selezionate, che sarà prelevato dalla porzione e/o dalle porzioni di Portafoglio di Investimento interessate. L'eventuale diritto di uscita è dovuto se, entro un certo termine a decorrere dalla data in cui la Compagnia conferma all'Investitore-Contraente che la Strategia di Investimento è stata attuata:

- a. la Polizza sia oggetto di riscatto totale o di scioglimento per qualsivoglia motivo;
- b. la Compagnia decida di porre termine all'incarico conferito al Gestore designato o tale cessazione sia dovuta in conseguenza di una modifica della Strategia di Investimento da parte dell'Investitore-Contraente.

### Commissione di consulenza

Se è designato un Consulente Finanziario il compenso allo stesso dovuto per il servizio di consulenza è prelevato, nel corso della durata della Polizza, dalla porzione di Portafoglio di Investimento del Fondo Interno Dedicato gestita da Utmost PanEurope secondo la Strategia di Investimento selezionata avvalendosi del servizio di consulenza fornito dal Consulente (commissione di consulenza). L'ammontare della commissione annuale di consulenza è pari a un importo massimo del 3% (inclusa l'IVA eventualmente applicabile, al tasso di volta in volta dovuto) del valore dell'insieme dei titoli e strumenti finanziari relativi alla porzione di Portafoglio di Investimento interessata dalla gestione effettuata direttamente dalla Compagnia secondo la Strategia di Investimento selezionata avvalendosi della consulenza prestata dal Consulente incaricato, il quale è specificato nel Modulo di Proposta e nella Scheda di Polizza.

### Commissioni a favore di terzi

Ogni costo per compensi dovuti a soggetti terzi in relazione a servizi di gestione, intermediazione, amministrazione, deposito e custodia, negoziazione o valutazione è prelevato dal Portafoglio di Investimento del Fondo Interno Dedicato nel momento in cui il costo stesso è dovuto.

In particolare, le commissioni di deposito e custodia sono pari a un importo annuale fino ad un massimo dello 0,70% del Valore di Investimento. I costi di negoziazione e intermediazione per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari non possono essere predeterminati, in quanto variano sulla base dei titoli e strumenti finanziari volta per volta negoziati.

### Commissione per l'interruzione anticipata della Polizza

Se l'Investitore-Contraente richiede il riscatto totale della Polizza prima che siano decorsi 2 anni dalla Data di Efficacia dell'Assicurazione, sarà applicata la commissione per interruzione anticipata della Polizza mediante prelievo dal Portafoglio di Investimento del Fondo Interno Dedicato.

L'ammontare di detta commissione è pari al 2% del Premio Iniziale, se il riscatto totale è esercitato prima della scadenza del primo Anniversario di Polizza e pari all'1% del Premio Iniziale se il riscatto totale è esercitato tra la scadenza del primo Anniversario di Polizza e la scadenza del secondo Anniversario di Polizza.

#### **Commissione per la Copertura Aggiuntiva Caso Morte**

Se l'Investitore-Contraente esercita l'opzione per la Copertura Aggiuntiva Caso Morte, sarà prelevata la relativa commissione per la Copertura Aggiuntiva Caso Morte, applicata alla fine di ciascun trimestre solare, in via posticipata, dal Fondo Interno Dedicato.

La commissione per la Copertura Aggiuntiva Caso Morte è pari a una percentuale della Copertura Aggiuntiva Caso Morte, che sarebbe ipoteticamente dovuta a ciascuna Data di Applicazione dei Costi. La percentuale applicabile è calcolata sulla base di criteri probabilistici in funzione dell'età di ciascun Assicurato e della Base Assicurativa, compresa tra lo 0,01% (per l'età più bassa) e il 30% (per l'età più alta) per anno, come indicato nelle relative tabelle contenute nel documento illustrativo che verrà fornito all'Investitore-Contraente. L'età utilizzata per calcolare la commissione alla fine di ogni trimestre è quella che ciascun Assicurato avrà prima del successivo Anniversario della Data in cui la Copertura Opzionale è stata attivata (Anniversario di Selezione della Prestazione Opzionale).

La Copertura Aggiuntiva Caso Morte utilizzata per determinare la relativa commissione corrisponde a quella risultante dalla percentuale selezionata (2%, 3%, 4%, 5% del Valore di Investimento), secondo l'importo che spetterebbe utilizzando il Valore di Investimento alla fine del trimestre solare (fermo l'importo massimo di Euro 1.000.000).

Se l'Investitore-Contraente esercita l'opzione per la Copertura Aggiuntiva Caso Morte nel corso del trimestre, o vi rinuncia, la commissione è applicata *pro-rata temporis*, ossia dal momento di esercizio dell'opzione fino a fine trimestre, in caso di esercizio della opzione della Copertura Aggiuntiva Caso Morte, oppure dall'inizio del trimestre fino al momento della rinuncia, in caso di rinuncia alla stessa.

#### **Commissione per la Copertura Premio Investito**

Se l'Investitore-Contraente esercita l'opzione per la Copertura Premio Investito, sarà prelevata la relativa commissione dal Fondo Interno Dedicato.

La commissione è composta da un importo fisso di Euro 1.000 (o, in caso di diversa Valuta di Polizza, dell'equivalente

ammontare al tasso di cambio allora corrente), applicato e dovuto al momento di esercizio dell'opzione, salvo il caso in cui l'opzione per la Copertura Premio Investito venga esercitata al momento della sottoscrizione del Modulo di Proposta, e di un importo ricorrente, applicato su base trimestrale e anticipata.

Ove il Contraente, che vi abbia inizialmente o posteriormente aderito, rinunci alla Prestazione Assicurata Opzionale in questione e successivamente decida di attivarla nuovamente, il successivo esercizio dell'opzione determina l'obbligo di pagamento dell'importo fisso.

L'importo ricorrente è pari a una percentuale della Copertura Premio Investito, dipendente dall'età di ciascun Assicurato e dalla Base Assicurativa, compresa tra lo 0,01% (per l'età più bassa) e il 30% (per l'età più alta) per anno, della Copertura Premio Investito che spetterebbe ove il Decesso Assicurato avvenisse alla fine del trimestre solare precedente, utilizzando il Valore di Investimento a tale data (fino al 25% del Premio Totale Proporzionale e fermo l'importo massimo di Euro 1.000.000). La percentuale dell'importo ricorrente varia in funzione dell'età di ciascun Assicurato e della Base Assicurativa. L'età utilizzata per calcolare detta percentuale alla fine di ogni trimestre è quella che ciascun Assicurato avrà prima del successivo Anniversario della Data in cui la Copertura Opzionale è stata attivata (Anniversario di Selezione della Prestazione Opzionale).

#### **Commissione per la modifica della Strategia di Investimento**

Per ogni anno solare, sono consentite all'Investitore-Contraente fino a 6 (sei) Modifiche della Strategia di Investimento senza applicazione di alcun costo. Ogni successiva Modifica alla Strategia di Investimento nel corso dell'anno solare sarà soggetta al costo di 100 (cento) Euro (o, in caso di diversa Valuta di Polizza, l'equivalente ammontare al tasso di cambio corrente).

#### **Penale di riscatto parziale**

Per ogni anno solare, sono consentiti all'Investitore-Contraente fino a 6 riscatti parziali in via gratuita e senza applicazione di alcun costo. Ogni successivo riscatto parziale nel corso dell'anno solare sarà soggetto ad una commissione pari a 1.000 (mille) Euro (o, in caso di diversa Valuta di Polizza, l'equivalente ammontare al tasso di cambio corrente).

#### **Costi aggiuntivi**

Al Portafoglio di Investimento potranno essere applicati altri costi quali spese, tributi, imposte, oneri o altri costi collegati ai titoli e strumenti finanziari compresi nel Portafoglio di Investimento stesso.

## A WEALTH *of* DIFFERENCE

Utmost Wealth Solutions è un marchio utilizzato da alcune società di Utmost. Questo documento è stato emesso da Utmost PanEurope dac.

Utmost PanEurope dac è regolata dalla Central Bank of Ireland.

Utmost PanEurope dac è una designated activity company registrata in Irlanda al numero 311420, avente sede legale presso il Navan Business Park, Athlumney, Navan, Co. Meath C15 CCW8, Irlanda.

Utmost PanEurope dac è autorizzata ad operare in Italia in regime di libera prestazione di servizi (LPS) ed è registrata presso l'IVASS nell'Albo delle Imprese, Elenco II al numero II.00509.

4596 UWS PWP IT IL FUNDREG 12/18

T +353 (0)46 909 9700

F +353 (0)46 909 9849

E ccsfrontoffice@utmost.ie

W www.utmost.ie