

## REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA

- a) La Compagnia, società di diritto spagnolo sottoposta alle regole di vigilanza prudenziale della Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, ha costituito una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, che viene contraddistinta con il nome **"MV Flex Guarantee"**.
- b) La valuta di denominazione della Gestione Separata "MV Flex Guarantee" è l'Euro.
- c) Il periodo di osservazione che decorre dal 1° novembre di ciascun anno fino al successivo 31 ottobre.
- d) L'attuazione delle politiche di investimento della Gestione Separata "MV Flex Guarantee" competono alla Compagnia, società di diritto spagnolo, che vi provvede realizzando una gestione professionale del patrimonio in conformità con la normativa di settore. Poiché la Compagnia è una società di diritto spagnolo, la Gestione Separata potrà investire -nei limiti e nel rispetto della politica d'investimento stabilita nel presente regolamento- anche in attivi che possono differire da quelli previsti dalla legge italiana.

Lo stile di gestione adottato è improntato a perseguire la sicurezza, la prudenza e tende alla conservazione del capitale e alla sua crescita costante.

La Gestione Separata "MV Flex Guarantee" investe principalmente nelle seguenti macro-classi di attivi:

- Strumenti finanziari di tipo obbligazionario denominati in Euro, che vengono negoziati in mercati regolamentati con un rating creditizio di livello investment grade ed un elevato grado di liquidabilità. La Gestione Separata si impegna nel diversificare gli emittenti, prediligendo emittenti governativi e sovranazionali - compresi i titoli di Stato emessi o garantiti da autorità pubbliche o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati - e si assicura che le scadenze delle obbligazioni siano in linea con gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

- Strumenti finanziari di credito, quali per esempio prestiti, investimenti nel settore immobiliare commerciale e residenziale, in beni immobili ed in valori assimilabili, crediti commerciali e investimenti in infrastrutture, anche attraverso il finanziamento a lungo termine di progetti (cd. «project finance»); In maniera residuale, l'Impresa investe in strumenti finanziari di tipo azionario, principalmente titoli quotati nei mercati regolamentati:

In termini di esposizione saranno possibili sia esposizioni dirette (per esempio, l'acquisto di obbligazioni in forma di crediti), sia esposizioni indirette (per esempio, l'acquisto di quote di

OICR, SICAV e ICAV -compresi gli Exchange Traded Fund (ETF) quotati sui mercati europei - anche alternativi, chiusi e/o non armonizzati o investimenti in società di scopo, o adesioni ad operazioni

di cartolarizzazione). La Compagnia si riserva, inoltre, con lo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie presenti nella gestione stessa, la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati

L'Impresa rispetta i seguenti limiti massimi nella gestione degli investimenti:

1. Strumenti finanziari di tipo obbligazionario - massimo 100%
2. Strumenti finanziari - crediti - massimo 60%
3. Strumenti finanziari di tipo azionario - massimo 10%
4. Altri investimenti - massimo 10%

Possono essere effettuati investimenti in attivi emessi dalle controparti appartenenti allo stesso gruppo societario della Compagnia nel limite complessivo massimo del 20% dell'attivo della Gestione Separata. In tale limite non rientrano gli investimenti in strumenti collettivi di investimento (mobiliare o immobiliare) istituiti, promossi o gestiti dalle controparti sopra citate per i quali la normativa di riferimento o i relativi regolamenti di gestione non consentano di effettuare operazioni potenzialmente suscettibili di generare conflitti di interesse con società del gruppo di appartenenza oltre il limite del 20% del patrimonio dell'OICR.

- e) Nella Gestione Separata confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che lo prevedono contrattualmente.
- f) Il valore delle attività gestite non sarà inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa;
- g) Annualmente, al 31 dicembre viene determinato il tasso medio di rendimento della Gestione Separata "MV Flex Guarantee" relativamente al periodo di osservazione che decorre dal 1° novembre di ciascun anno fino al successivo 31 ottobre. Tale rendimento annuo si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata del periodo al valore medio della Gestione stessa. Il risultato finanziario della Gestione Separata è pari ai proventi finanziari di competenza, diminuito dell'importo delle plusvalenze nette realizzate nel periodo di osservazione e aumentato della quota del fondo in cui vengono accantonati gli utili di cui alla lettera i), al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività e per l'attività di verifica contabile. Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività della Gestione e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato per i beni già di proprietà della Compagnia. Per "valore medio" della Gestione si intende la somma della giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, della consistenza media annua degli investimenti in titoli e della consistenza media annua di ogni altra attività della Gestione stessa. La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella Gestione.

Per periodi di osservazione inferiori all'anno diversi da quello relativo alla certificazione, il relativo rendimento della Gestione viene determinato con riferimento al periodo di osservazione anticipato di un mese e viene calcolato con le stesse modalità descritte con riferimento al rendimento annuo per il periodo di osservazione relativo alla certificazione.

Il rendimento realizzato nel periodo di osservazione coincidente con quello relativo alla certificazione e in qualsiasi altro periodo di osservazione inferiore all'anno si determina rapportando il risultato finanziario della Gestione di competenza del periodo di osservazione considerato al valore medio della Gestione nello stesso periodo.

Per quanto attiene ai costi addebitati alla Gestione, sono gravate, al fine del calcolo del rendimento, unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione, non essendo applicate altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

- h) Il rendimento delle Gestione Separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.
- i) La Compagnia costituisce un fondo nel quale accantona le plusvalenze nette realizzate nel periodo di osservazione o parte di essi. Le somme così accantonate hanno natura di riserva matematica e confluiscono tra le risorse della Gestione Separata concorrendo alla determinazione del tasso medio di rendimento entro il tempo massimo di 8 anni dall'accantonamento. La Compagnia per ogni periodo di osservazione stabilisce la quota parte delle somme accantonate che va ad incrementare il risultato finanziario della Gestione Separata nel rispettivo periodo di osservazione.
- j) La Gestione è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione legalmente autorizzata, la quale attesta la rispondenza della Gestione al presente regolamento. In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite, il rendimento della Gestione, quale descritto al punto g) e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Compagnia sulla base delle riserve matematiche.
- k) La Compagnia si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie per adeguare lo stesso alla normativa primaria e secondaria applicabile oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per il Contraente. La Compagnia - previa analisi delle modifiche e confronto con gli organi interni a ciò preposti - valuterà e delibererà se le modifiche proposte sono nell'interesse del e/o più favorevoli al Contraente procedendo in tal caso alla delibera di approvazione delle modifiche e dandone comunicazione al Contraente.
- l) La Compagnia potrà effettuare operazioni di scorporo della Gestione Separata "MV Flex Guarantee" e di fusione con altre gestioni separate aventi caratteristiche simili, in tal caso ne darà comunicazione al Contraente.
- m) Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione.