



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "AZIONARIO AMERICA A CAMBIO  
COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO -  
Classe B"

Relazione sulla verifica del rendiconto annuale della gestione per  
l'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di  
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddituale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B per l’esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo ed il calcolo del valore della quota (art. 7), le tipologie di investimenti (art. 5) e le spese a carico del fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la “Società”) per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

### Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

### Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull’indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

### Responsabilità della società di revisione

E’ nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddituale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* (“ISAE 3000 revised”) emanato dall’*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 5 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare, abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Giudizio

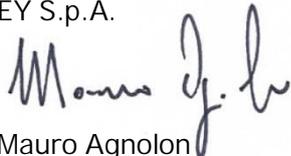
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

#### Criteria di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del fondo interno assicurativo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 21 marzo 2024

EY S.p.A.



Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2023**

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>337.944.316,59</b>	<b>99,84</b>	<b>213.754.505,83</b>	<b>99,13</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	337.944.316,59	99,84	213.754.505,83	99,13
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati - Call				
C1.2. Diritti - Strumenti finanziari derivati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call				
C2.2. Contratti Forward				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>377.560,19</b>	<b>0,11</b>	<b>1.857.533,83</b>	<b>0,86</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>129.476,49</b>	<b>0,04</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>35.155,40</b>	<b>0,01</b>	<b>27.260,08</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	35.155,40	0,01	27.260,08	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	398,54			
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Retrocessione commissioni	34.756,86	0,01	27.260,08	0,01
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>338.486.508,67</b>	<b>100,00</b>	<b>215.639.299,74</b>	<b>100,00</b>

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.



**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasanaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>II. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>I2. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-285.638,96</b>	<b>15,86</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-1.515.067,80</b>	<b>84,14</b>	<b>205.995,54</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
<b>M4 Commissioni di Gestione</b>	<b>-1.019.412,02</b>	<b>56,61</b>	<b>-344.667,04</b>	<b>-167,32</b>
M4.1 Commissioni di Gestione AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Class				
M4.2 Commissioni di Gestione AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Class				
M5. Passività diverse	-495.655,78	27,53	550.662,58	267,32
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.800.706,76</b>	<b>100,00</b>	<b>205.995,54</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>336.685.801,91</b>		<b>215.845.295,28</b>	
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A Numero quote in circolazione</b>	26.096.499,54365		20.252.455,80600	
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A Valore unitario delle quote</b>	12,5751		10,35320	
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B Numero quote in circolazione</b>	676.379,81639		596.610,45800	
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B Valore unitario delle quote</b>	12,5936		10,33760	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A Quote</b>	1.544.233,70189	2.057.900,73657	2.688.932,87619	1.133.554,97985
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A Quote</b>	311.949,22189	321.581,09557	438.245,41619	508.802,82320
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B Quote</b>	59.038,16252	61.848,15963	190.333,27347	57.887,28454
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B Quote</b>	44.305,79952	51.927,32963	63.551,67847	129.552,71415

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasanaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A, AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>	<b>1.179,14</b>	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	1.179,14	
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	<b>9.415.928,47</b>	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	9.415.928,47	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	<b>49.778.031,84</b>	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	49.778.031,84	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>59.195.139,45</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>11.073,77</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	11.073,77	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>398,54</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	398,54	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>59.206.611,76</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-1.181,34</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.181,34	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>59.205.430,42</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.695.149,49</b>	
H1 Commissioni di Gestione	-5.667.431,26	
H1.1 Commissioni di Gestione AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - C		
H1.2 Commissioni di Gestione AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - C		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-27.718,23	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>67.522,12</b>	
I1. Altri ricavi	68.701,26	
I2. Altri costi	-1.179,14	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>53.577.803,05</b>	

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.



**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasanaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



**SEZIONE DI CONFRONTO \***

<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO</b>			
Rendimento della gestione	21,37	Volatilità della gestione	12,26
Rendimento del benchmark	22,83	Volatilità del benchmark**	12,54
Differenza	-1,46	Volatilità dichiarata***	
<b>AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO</b>			
Rendimento della gestione	21,73	Volatilità della gestione	12,26
Rendimento del benchmark	22,83	Volatilità del benchmark**	12,54
Differenza	-1,10	Volatilità dichiarata***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rend.AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

NOTE ILLUSTRATIVE FONDO  
**AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A,  
AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B**  
AL 31.12.23

Il Provvedimento IVASS del 26 luglio 2023 ha autorizzato, con data effetto 1° dicembre 2023, l'operazione di fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Life Dac in Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.. Per effetto dell'operazione richiamata, i Fondi Interni precedentemente gestiti da Intesa Sanpaolo Life Dac sono divenuti assoggettati alla regolamentazione definita dalla Circolare ISVAP 474/D del 21 febbraio 2002.

Pertanto, alla luce di quanto sopra esposto e con riferimento agli obblighi di predisposizione dei Rendiconti Annuali della Gestione al 31 dicembre 2023, si rappresentano i contenuti delle sezioni che compongono il presente documento:

- Sezione patrimoniale, che espone i dati patrimoniali al 31 dicembre 2023, nonché i dati comparativi dell'esercizio 2022, rappresentativi dell'apertura al 1° gennaio 2023;
- Sezione reddituale che espone i dati economici relativi all'esercizio 2023, priva dei valori comparativi relativi all'esercizio precedente;
- indicazione delle commissioni di gestione del Fondo Interno per totale in quanto il dettaglio per classi è disponibile dal 1° dicembre 2023 sul sistema gestionale titoli SOFIA;
- Sezione di confronto.

I Rendiconti della Gestione dei Fondi Interni redatti al 31 dicembre 2023 sono stati sottoposti a certificazione da parte della Società di Revisione EY S.p.A., già incaricata dell'esame dei Fondi Interni di Intesa Sanpaolo Vita

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del rendiconto sono coerenti con quanto previsto dal Regolamento del Fondo Interno e con la regolamentazione di riferimento. I criteri ed i limiti di investimento del Fondo Interno sono riportati nel Regolamento allegato al presente fascicolo. Ulteriori informazioni riferite ad eventuali temporanei superamenti dei limiti quali quantitativi, divenuti applicabili in virtù dell'assoggettamento alla regolamentazione IVASS, sono riportate nel seguito del presente documento.

#### 1) SEZIONE PATRIMONIALE

I nuovi investimenti vengono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valorizzati settimanalmente al loro valore di mercato.

La liquidità è rappresentativa dell'effettivo saldo del conto corrente bancario relativo al fondo.

La liquidità da impegnare, se e quando valorizzata, è riferita ad operazioni di competenza dell'esercizio ma regolate successivamente.

---

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasampaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



Le altre attività sono costituite da crediti maturati e non ancora incassati.

Le altre passività sono formate da debiti maturati per oneri a carico dei fondi non ancora liquidati.

## 2) SEZIONE REDDITUALE

Gli utili e perdite di realizzo vengono calcolati come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività e relativi valori di realizzo.

Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate sono date dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di mercato.

Gli interessi attivi su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza di esercizio

Gli oneri di gestione sono rappresentati dall'effettivo costo di competenza dell'esercizio.

## 3) SEZIONE DI CONFRONTO – NOTA SUL CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITA' INSERITI NEL RENDICONTO ANNUALE DEL FONDO INTERNO.

Si precisa che i rendimenti e le volatilità inseriti nel rendiconto annuale del Fondo Interno sono calcolati utilizzando i valori quota rilevati a fini dell'attribuzione quote, a partire dall'ultima rilevazione dell'esercizio precedente fino all'ultima rilevazione dell'esercizio in corso.

Nel caso di Fondi Interni esistenti a fine esercizio con rilevazioni inferiori all'anno si è ritenuto di non compilare la sezione di confronto in quanto i dati sono da considerarsi non significativi.

INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.

B.

---

## REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI DELL'AREA ASSET ALLOCATION

---

### 1. Costituzione e denominazione dei Fondi Interni

---

Come previsto dalle Condizioni di Assicurazione, la Compagnia rende disponibile i Fondi Interni:

- Monetario Euro
  - Obbligazionario Euro - Classe A
  - Obbligazionario Dollaro - Classe A
  - Obbligazionario Corporate Euro - Classe A
  - Obbligazionario High Yield - Classe A
  - Obbligazionario Mercati Emergenti - Classe A
  - Azionario Europa - Classe A
  - Azionario America - Classe A
  - Azionario America a cambio coperto - Classe A
  - Azionario Giappone - Classe A
  - Azionario Giappone a cambio coperto - Classe A
  - Azionario Pacifico ex Giappone - Classe A
  - Azionario Paesi Emergenti - Classe A
- 
- Obbligazionario Euro - Classe B
  - Obbligazionario Dollaro - Classe B
  - Obbligazionario Corporate Euro - Classe B
  - Obbligazionario High Yield - Classe B
  - Obbligazionario Mercati Emergenti - Classe B
  - Azionario Europa - Classe B
  - Azionario America - Classe B
  - Azionario America a cambio coperto - Classe B
  - Azionario Giappone - Classe B
  - Azionario Giappone a cambio coperto - Classe B
  - Azionario Pacifico ex Giappone - Classe B
  - Azionario Paesi Emergenti - Classe B

I Fondi sono costituiti da un insieme di attività finanziarie in cui vengono investiti i premi pagati dai Contraenti che sottoscrivono il Contratto a cui sono collegati i Fondi stessi.

Ogni Fondo costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Compagnia.

Il valore del patrimonio del Fondo è suddiviso in Quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

La Compagnia ha affidato la gestione dei Fondi a Eurizon Capital S.A., con sede in 28, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Intesa Sanpaolo Life dac.

Intesa Sanpaolo Life è comunque l'unica responsabile dell'attività di gestione del Fondo.

I Fondi Interni si configurano come prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di esse, nonché il rispetto di prassi di buona governance (nel seguito caratteristiche ESG) ai sensi dell'Art. 8 del Reg. UE 2019/2088 "SFDR".

---

### 2. Partecipanti ai Fondi Interni

---

Nel rispetto dei limiti previsti dal Contratto, possono investire nei Fondi esclusivamente i Contraenti che hanno sottoscritto un Contratto di Assicurazione sulla vita di Intesa Sanpaolo Life dac, a cui sono collegati i suddetti Fondi Interni.

---

### 3. Obiettivo dei Fondi Interni

---

Ciascun Fondo ha l'obiettivo di ottenere il massimo rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), coerentemente con lo specifico profilo di rischio.

Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento costituito da un indice o un insieme di indici comparabile, in termini di composizione e di livello di rischio, agli obiettivi di investimento della gestione di un Fondo. All'in-

dice, in quanto teorico, non vengono applicati costi. Di seguito si riportano il benchmark e i relativi pesi percentuali degli indici che lo compongono, il profilo di rischio e la categoria di ciascun Fondo Interno ed infine la descrizione degli indici contenuti nel benchmark.

GG - MONETARIO EURO

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 1 di 7

**Categoria**: Liquidità Area Euro (LAE)

FJ - OBBLIGAZIONARIO EURO - Classe A

GH - OBBLIGAZIONARIO EURO - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
JPMorgan EMU Government Bond Index in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 2 di 7

**Categoria**: Obbligazionario puro Euro governativo medio/lungo termine (OEM)

FK - OBBLIGAZIONARIO DOLLARO - Classe A

GJ - OBBLIGAZIONARIO DOLLARO - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
JPMorgan USA Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 3 di 7

**Categoria**: Obbligazionario puro internazionale governativo medio/lungo termine (OIM)

FL - OBBLIGAZIONARIO CORPORATE EURO - Classe A

GN - OBBLIGAZIONARIO CORPORATE EURO - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
ICE BofAML Euro Corporate	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 2 di 7

**Categoria**: Obbligazionario puro Euro corporate (OEC)

FM - OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A

GO - OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe B

Indici che compongono il benchmark	Peso Percentuale
JPMorgan EMBI Global Diversified	50%
ICE BofAML US High Yield Constrained	35%
ICE BofAML Euro High Yield Constrained	15%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 3 di 7

**Categoria**: Obbligazionario puro internazionale corporate (OIC)

FN - OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe A

GR - OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
JPMorgan GBI-EM Global Diversified Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 3 di 7

**Categoria**: Obbligazionario puro internazionale governativo medio/lungo termine (OIM)

\* L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio ed è rappresentato tramite una scala che varia da 1 a 7. 1 rappresenta la classe di rischio "più bassa", 2 "bassa", 3 "medio-bassa", 4 "media", 5 "medio-alta", 6 "seconda più alta", 7 "più alta".

FU - AZIONARIO EUROPA - Classe A

GS - AZIONARIO EUROPA - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI Europe Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario Europa (AEU)

FV - AZIONARIO AMERICA - Classe A

GU - AZIONARIO AMERICA - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI North America Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario America (ANA)

FZ - AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A

GV - AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI North America Total Return EUR Hedged	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario America (ANA)

GA - AZIONARIO GIAPPONE - Classe A

GY - AZIONARIO GIAPPONE - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI Japan Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario Pacifico (APA)

GB - AZIONARIO GIAPPONE A CAMBIO COPERTO - Classe A

IA - AZIONARIO GIAPPONE A CAMBIO COPERTO - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI Japan Total Return EUR Hedged	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario Pacifico (APA)

GC - AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE - Classe A

IB - AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario Pacifico (APA)

\* L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio ed è rappresentato tramite una scala che varia da 1 a 7. 1 rappresenta la classe di rischio "più bassa", 2 "bassa", 3 "medio-bassa", 4 "media", 5 "medio-alta", 6 "seconda più alta", 7 "più alta".

GD - AZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe A  
 IC - AZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe B

Indice che compone il benchmark	Peso percentuale
MSCI Emerging Markets Total Return in Euro	100%

**Indicatore sintetico di rischio\***: 4 di 7

**Categoria**: Azionario Specializzato

Qui di seguito una breve descrizione degli indici che compongono i benchmark.

**Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill**

L'indice è composto dai Titoli di Stato di alcuni Paesi dell'area Euro, zero coupon, denominati in Euro e aventi una scadenza inferiore ai 12 mesi e 15 giorni al momento dell'emissione. L'indice è disponibile sul provider Bloomberg con il codice identificativo **LEB1TREU**.

**JPMorgan EMU Government Bond Index in Euro**

È l'indice europeo Total Return dei Titoli di Stato emessi dai Paesi che aderiscono all'Unione Monetaria Europea. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi Tel Quel e sull'ipotesi che le cedole pagate siano reinvestite nei Titoli di Stato che fanno parte dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni mese. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **JPMGEMLC**.

**JPMorgan USA Total Return in Euro**

È un indice Total Return calcolato sul prezzo Tel Quel dei titoli obbligazionari che lo costituiscono. Si ottiene moltiplicando il valore dell'indice rilevato il giorno precedente per la media ponderata delle variazioni dei prezzi Tel Quel dei singoli componenti. Le cedole pagate vengono immediatamente reinvestite. L'indice è espresso in Dollari statunitensi, e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. La composizione dell'indice viene rivista ogni mese. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **JNUCUS**.

**ICE BofAML Euro Corporate Bond in Euro**

L'indice rappresenta un paniere di titoli obbligazionari di emittenti di tipo societario (c.d. "corporate") negoziati e quotati sui mercati dei Paesi dell'area Euro. L'indice è a capitalizzazione lorda ed è composto da un paniere di titoli con vita residua superiore ai 12 mesi e con controvalore minimo pari ad almeno 100 milioni di Euro. La valorizzazione è giornaliera e la composizione dell'indice viene rivista ogni mese (fine di ogni mese). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **ER00**.

**JPMorgan EMBI Global Diversified (EUR Total Return)**

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo denominati in Dollari USA, ed è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc.. Il peso di ogni Paese all'interno dell'indice non può superare una certa percentuale. La vita residua delle obbligazioni deve essere maggiore o uguale a 2,5 anni. Le singole emissioni devono avere un ammontare minimo di 500 milioni di Dollari USA. Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni dei prezzi e dei ratei dei titoli inclusi. Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato di riferimento e la valorizzazione dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany. Il paniere di titoli che compongono l'indice viene aggiornato ogni mese. La data di costituzione dell'indice è 31 dicembre 1993. L'indice è disponibile ogni giorno sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **JPGCCOMP**.

**ICE BofAML US High Yield Constrained**

L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari corporate appartenenti alla categoria "subinvestment grade" pubblicamente commercializzati sul mercato domestico statunitense. I titoli oltre ad avere qualifica "subinvestment grade", devono avere una vita residua di almeno 18 mesi al momento dell'emissione, almeno un anno di vita residua al momento del ribilanciamento, un piano cedolare predefinito e un outstanding minimo di 250 mln/USD. Titoli Cocos sono esclusi.

L'indice ICE BofAML US High Yield Constrained contiene tutti i titoli dell'indice ICE BofAML US High Yield, ma limita l'esposizione al singolo emittente al 2%. I constituents dell'indice sono ponderati per la loro capitalizzazione di mercato, sempre nel rispetto che l'allocazione totale ad un singolo emittente non superi il 2%. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **HUC0**.

\* L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio ed è rappresentato tramite una scala che varia da 1 a 7. 1 rappresenta la classe di rischio "più bassa", 2 "bassa", 3 "medio-bassa", 4 "media", 5 "medio-alta", 6 "seconda più alta", 7 "più alta".

**ICE BofAML Euro High Yield Constrained**

L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari corporate denominati in EUR appartenenti alla categoria "subinvestment grade" pubblicamente commercializzati sul mercato domestico europeo. I titoli oltre ad avere qualifica "subinvestment grade", devono avere una vita residua di almeno 18 mesi al momento dell'emissione, almeno un anno di vita residua al momento del ribilanciamento, un piano cedolare predefinito un outstanding minimo di 250 mln/USD. Titoli Cocos sono esclusi.

L'indice ICE BofAML Euro High Yield Constrained contiene tutti i titoli dell'indice ICE BofAML Euro High Yield, ma limita l'esposizione al singolo emittente al 3%. I constituents dell'indice sono ponderati per la loro capitalizzazione di mercato, sempre nel rispetto che l'allocazione totale ad un singolo emittente non superi il 3%.

L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **HECO**.

**JPMorgan GBI EM Global Diversified Total Return in Euro**

È un indice che segue le obbligazioni in valuta locale emesse dai governi dei mercati emergenti; esclude i Paesi con controlli di capitale espliciti, ma non tiene conto di problematiche normative o fiscali. L'indice è denominato "Global Diversified" in quanto limita il peso dei Paesi con debito consistente. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **JGENVUEG**.

**MSCI Europe Total Return in Euro**

Indice Total Return net dividend calcolato giornalmente e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei Paesi europei industrializzati. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata delle variazioni dei titoli azionari europei selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e di rappresentatività territoriale, sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate, consentendo in questo modo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati. La composizione dell'indice viene rivista ogni trimestre. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDDUE15**.

**MSCI North America Total Return in Euro**

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento delle Borse di Stati Uniti e Canada. L'indice vuole coprire l'85% della capitalizzazione di mercato. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante, utilizzando nella selezione criteri per evitare partecipazioni incrociate. In questo modo è possibile rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. La composizione dell'indice viene rivista ogni trimestre. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDDUNA**.

**MSCI North America Total Return EUR Hedged**

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento delle Borse di Stati Uniti e Canada. L'indice vuole coprire l'85% della capitalizzazione di mercato. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante, utilizzando nella selezione criteri per evitare partecipazioni incrociate. In questo modo è possibile rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista ogni trimestre. L'esposizione al rischio cambio è coperta. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **M7CXLBP**.

**MSCI Japan Total Return in Euro**

L'indice Total Return rappresenta le performance del mercato azionario giapponese. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. La composizione dell'indice viene rivista ogni semestre. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDDUJN**.

**MSCI Japan Total Return EUR Hedged**

L'indice Total Return rappresenta le performance del mercato azionario giapponese. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista ogni semestre. L'esposizione al rischio cambio è coperta. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **MXJPHEUR**.

#### **MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Total Return in Euro**

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento delle borse di Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, India, Indonesia, Korea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. Il peso di ogni titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. La revisione dell'indice avviene ogni trimestre. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDUECAPF**.

#### **MSCI Emerging Markets Total Return in Euro**

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento delle 26 principali borse dei Paesi emergenti. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in Dollari statunitensi e successivamente convertito in Euro al tasso di cambio WMR. La revisione dell'indice avviene con frequenza trimestrale. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDUEEGF**.

### **4. Caratteristiche dei Fondi Interni**

Ciascun Fondo ha l'obiettivo di fornire una crescita nel tempo del capitale investito cercando di conseguire un rendimento superiore a quello del parametro di riferimento (benchmark), coerentemente con lo specifico profilo di rischio. I Fondi Interni investono in attività finanziarie ammesse dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita ma possono superare i limiti di concentrazione e di rating stabiliti dalla medesima normativa, ad eccezione del Fondo Obbligazionario Paesi Emergenti in Local Currency che può superare il solo limite di rating.

I Fondi possono inoltre investire in strumenti finanziari derivati non negoziati sui mercati regolamentati conclusi con controparti aventi un rating inferiore rispetto a quanto previsto dalla stessa normativa. In questo caso saranno poste in essere azioni alternative di mitigazione del rischio basate su strumenti di mercato e prassi contrattuali consolidate.

La Compagnia rispetta comunque i limiti previsti dalla normativa irlandese cui è sottoposta ai fini di vigilanza. Le attività finanziarie in cui investe ciascun Fondo sono selezionate sulla base di analisi qualitative (es. stile di gestione, valutazione del processo di investimento, ecc...) e quantitative (es. analisi della redditività corretta per il rischio).

Ogni Fondo può investire in Fondi comuni di investimento che rispettano le disposizioni previste da diverse direttive comunitarie (Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, dove previsto, dalla Direttiva 2001/108/CE e dalla Direttiva 2001/107/CE e dalla Direttiva 2009/65/CE).

Per tutti i Fondi, tranne Monetario Euro (che investe principalmente in Fondi Monomanager) e per Obbligazionario Dollaro (che non prevede un investimento in OICR principale), il Gestore diversifica l'investimento tramite una gestione attiva che seleziona anche i migliori OICR istituiti o gestiti da asset manager non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (OICR Multimanager) oltre a OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (OICR Monomanager). L'investimento in OICR Multimanager non è inferiore al 50% del valore dei Fondi.

### **5. Criteri d'investimento dei Fondi Interni**

Ogni Fondo è caratterizzato dalla propria politica di investimento\*.

#### **Fondo MONETARIO EURO**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo monetario e obbligazionario e in modo residuale in titoli del mercato monetario e obbligazionario dell'area Euro.

\* Per facilitare la comprensione della politica di investimento del Fondo si riporta qui sotto una tabella che riassume il peso percentuale dell'investimento del Fondo:

Fondo Interno	Percentuale di riferimento dell'investimento del Fondo Interno
Principale	Superiore al 70%
Prevalente	Superiore al 50%
Contenuto	Inferiore al 30%
Residuale	Inferiore al 10%

**Gli OICR di tipo monetario ed obbligazionario** investono principalmente in obbligazioni emesse o garantite da enti governativi e sovranazionali, denominate in Euro, come ad esempio i Buoni del Tesoro.

Il Fondo investe principalmente in OICR emessi da società di gestione appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (Monomanager).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente area Euro.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi con sede nei Paesi dell'Europa e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche (con esclusione dei Paesi emergenti). In via residuale gli emittenti sono società con rating almeno pari ad Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's) con sede nei medesimi Paesi.

#### **Fondo OBBLIGAZIONARIO EURO - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (ossia Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo obbligazionario e in modo residuale in titoli del mercato monetario e obbligazionario dell'area Euro.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono in titoli obbligazionari emessi o garantiti da enti governativi e sovranazionali denominati principalmente in Euro e con scadenze più lunghe (superiori ai 12 mesi), come ad esempio i Buoni del Tesoro Pluriennali.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente area Euro.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi con sede nei Paesi dell'Europa e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche (con esclusione dei Paesi emergenti). In via residuale gli emittenti sono società con rating almeno pari ad Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's) con sede nei medesimi Paesi.

#### **Fondo OBBLIGAZIONARIO DOLLARO - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe prevalentemente in OICR armonizzati (ossia Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo obbligazionario e una quota parte pari ad almeno al 30% in titoli del mercato monetario e obbligazionario dell'area Dollaro statunitense.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono in titoli obbligazionari governativi con scadenze più lunghe (superiori ai 12 mesi) come i Treasury Bill e obbligazioni di società denominati principalmente in Dollari statunitensi. Questi strumenti sono emessi o garantiti da Stati sovrani ed enti sovranazionali.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente nord America.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono enti governativi ed enti sovranazionali con sede principalmente nei Paesi del nord America e in misura contenuta nei Paesi delle altre aree geografiche (inclusi i Paesi emergenti). In via residuale gli emittenti sono società con rating almeno pari ad Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), con sede nei medesimi Paesi.

#### **Fondo OBBLIGAZIONARIO CORPORATE EURO - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (ossia Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo obbligazionario e in modo residuale in titoli del mercato monetario e obbligazionario.

**Gli OICR di tipo obbligazionario**, costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati obbligazionari, investono principalmente in titoli obbligazionari societari di tipo Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's) denominati in Euro, e in via residuale in titoli con rating inferiore. Questi strumenti sono emessi o garantiti da emittenti societari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, nord America e Giappone.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono società con sede principalmente nei Paesi europei, del nord America e Giappone e in modo residuale nei Paesi delle altre aree geografiche (inclusi i Paesi emergenti).

**Fondo OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (ossia Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo obbligazionario e in modo residuale in titoli del mercato monetario e obbligazionario.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono in obbligazioni emesse o garantite da enti societari, governativi e sovranazionali con grado di solvibilità creditizia principalmente inferiore a Investment Grade (normalmente si identificano mediante un rating inferiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono:

- società aventi sede legale principalmente nei Paesi dell'Europa, del nord America, del Giappone e in via residuale nei Paesi emergenti;
- enti governativi aventi sede legale principalmente nei Paesi emergenti e in via residuale nei Paesi delle restanti aree geografiche.

**Fondo OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (ossia Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo obbligazionario, può investire in modo contenuto in titoli del mercato obbligazionario ed in modo residuale in titoli del mercato monetario.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono in obbligazioni emesse o garantite da enti governativi o sovranazionali ed emittenti societari con grado di solvibilità creditizia sia di tipo Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's) che High Yield e con sede principalmente nei Paesi emergenti.

Il Fondo può inoltre investire direttamente o tramite OICR in titoli obbligazionari con rating creditizio inferiore a BB di S&P e Ba2 di Moody's. Il valore atteso di esposizione massima a questi strumenti è pari al 30% del valore del Fondo Interno.

L'investimento diretto in titoli con queste caratteristiche di un singolo emittente non può essere superiore al 5% del valore del Fondo.

Questi strumenti possono essere denominati sia nelle principali valute internazionali (Euro, Dollaro statunitense, Sterlina inglese e Yen giapponese) sia nelle valute dei Paesi emergenti e sono principalmente negoziati sui mercati regolamentati di questi Paesi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** sono principalmente enti governativi (Titoli di Stato) e organismi sovranazionali e fino al 30% emittenti societari con sede principalmente nei Paesi emergenti.

**Fondo AZIONARIO EUROPA - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario europeo.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in Euro, Sterlina britannica, Franco svizzero e altre valute europee. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati europei.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente in Europa e residualmente nelle altre aree geografiche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi azionari sono principalmente società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, con sede principalmente in Europa e in via residuale nelle altre aree geografiche, inclusi i Paesi emergenti. Gli emittenti degli attivi obbligazionari sono enti governativi e societari Investment Grade con sede principalmente in Europa e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche.

#### **Fondo AZIONARIO AMERICA - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario e in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in Dollari statunitensi. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati del nord America.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente in nord America e residualmente nelle altre aree geografiche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente nord America.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi azionari sono principalmente società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, appartenenti a diversi settori industriali, con sede principalmente in nord America e in modo residuale nelle altre aree geografiche, inclusi i Paesi emergenti.

Gli emittenti degli attivi obbligazionari sono enti governativi ed emittenti societari Investment Grade con sede principalmente nei Paesi del nord America e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche.

#### **Fondo AZIONARIO AMERICA A CAMBIO COPERTO - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario e in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in Dollari statunitensi. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati del nord America.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente in nord America e residualmente nelle altre aree geografiche.

L'esposizione valutaria è principalmente a cambio coperto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente nord America.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi azionari sono principalmente società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, appartenenti a diversi settori industriali, con sede principalmente in nord America e in modo residuale nelle altre aree geografiche, inclusi i Paesi emergenti. Gli emittenti degli attivi obbligazionari sono enti governativi ed emittenti societari Investment Grade con sede principalmente nei Paesi del nord America e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche.

#### **Fondo AZIONARIO GIAPPONE - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in Yen giapponesi. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati del Giappone.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), sono emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente in Giappone e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Giappone.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi (Titoli di Stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre per la parte azionaria si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, appartenenti a diversi settori industriali. Gli emittenti hanno sede principalmente in Giappone e in modo residuale nelle altre aree geografiche, inclusi i Paesi emergenti per la parte azionaria.

#### **Fondo AZIONARIO GIAPPONE A CAMBIO COPERTO - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in Yen giapponesi. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati del Giappone.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), sono emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente in Giappone e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche.

L'esposizione valutaria è principalmente a cambio coperto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Giappone.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi (Titoli di Stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre per la parte azionaria si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, appartenenti a diversi settori industriali.

Gli emittenti hanno sede principalmente in Giappone e in modo residuale nelle altre aree geografiche, inclusi i Paesi emergenti per la parte azionaria.

#### **Fondo AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE - Classe A/Classe B**

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente nelle valute dei Paesi del Pacifico e in Dollari statunitensi.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), e sono emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente nei Paesi dell'area del Pacifico con esclusione del Giappone e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi dell'area del Pacifico (escluso il Giappone).

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi (Titoli di Stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, per la parte azionaria.

Gli emittenti hanno principalmente sede nei Paesi dell'area del Pacifico con esclusione del Giappone, inclusi i Paesi emergenti di quest'area geografica, e in via residuale nei Paesi delle altre aree geografiche.

### Fondo AZIONARIO PAESI EMERGENTI - Classe A/Classe B

Il Fondo investe principalmente in OICR armonizzati (cioè Fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo azionario e in modo residuale in OICR armonizzati di tipo obbligazionario, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

**Gli OICR di tipo azionario** investono principalmente in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente nelle valute di tutte le aree geografiche, Paesi emergenti inclusi. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati dei Paesi emergenti.

**Gli OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari di tipo Investment Grade, aventi cioè una qualità creditizia dei titoli sottostanti più alta (normalmente si identificano mediante un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), e sono emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente nei Paesi emergenti e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi (Titoli di Stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre per la parte azionaria si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, appartenenti a diversi settori industriali. Gli emittenti hanno principalmente sede nei Paesi emergenti e in modo residuale nei Paesi delle altre aree geografiche.

\* \* \*

Caratteristiche valide per ciascun Fondo Interno:

#### Strumenti derivati

I Fondi possono anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza modificare la finalità e le altre caratteristiche dei Fondi (tali strumenti offrono ad esempio una serie di vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione).

Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva.

I Fondi possono investire in depositi bancari.

## 6. Costi indiretti addebitati ai Fondi Interni

### Costi di gestione

Ogni settimana è applicata proporzionalmente una commissione annua di gestione sul patrimonio netto del Fondo e comprende i costi di:

- attuazione della politica di investimento;
- amministrazione del Fondo.

Qui di seguito è indicato il costo di gestione specifico per ciascuno dei Fondi:

Fondo Interno	Commissione annua di gestione	
	CLASSE A	CLASSE B
<b>AREA ASSET ALLOCATION</b>		
Obbligazionario Euro	1,17%	1,07%
Obbligazionario Dollaro	1,17%	1,07%
Obbligazionario Corporate Euro	1,37%	1,27%
Obbligazionario High Yield	1,37%	1,27%
Obbligazionario Mercati Emergenti	1,37%	1,27%
Azionario Europa	1,90%	1,60%

Fondo Interno	Commissione annua di gestione	
	CLASSE A	CLASSE B
<b>AREA ASSET ALLOCATION</b>		
Azionario America	1,90%	1,60%
Azionario America a cambio coperto	1,90%	1,60%
Azionario Giappone	1,90%	1,60%
Azionario Giappone a cambio coperto	1,90%	1,60%
Azionario Pacifico ex Giappone	1,90%	1,60%
Azionario Paesi Emergenti	1,90%	1,60%
Monetario Euro	0,35%	

### Costi degli OICR sottostanti

Qui di seguito i costi percentuali per l'acquisto degli OICR in cui investono i Fondi Interni:

<b>Oneri di sottoscrizione e rimborso quote di OICVM<sup>1</sup></b>	<b>0%</b>
<b>Costo di gestione annua gravante sugli OICVM</b>	
<b>Comparti <i>Monomanager</i></b>	
Monetario	Massimo 0,30%
Obbligazionario	Massimo 1,00%
Azionario	Massimo 1,20%
Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%
<b>Comparti <i>Multimanager</i></b>	
Monetario	Massimo 0,40%
Obbligazionario	Massimo 1,20%
Azionario	Massimo 1,50%
Flessibile / Total Return	Massimo 2,00%
<b>Commissione di <i>performance</i><sup>2</sup> gravante sugli OICVM</b>	<b>Massimo 30%</b>

Il costo di gestione e i costi sostenuti per l'acquisto degli OICR possono variare durante la vita del Fondi; tale cambiamento può incidere sul valore del patrimonio del Fondo Interno.

La Compagnia informa il Contraente di eventuali variazioni nel costo di gestione con le modalità i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

Entro trenta giorni dal momento della comunicazione delle variazioni, il Contraente può chiedere il trasferimento gratuito delle Quote ad altri Fondi Interni gestiti dalla Compagnia, oppure può riscattare la polizza senza l'applicazione di costi aggiuntivi e/o costi di Riscatto.

### Commissione di incentivo (o di *performance*)

Prevista per i Fondi Azionario America a Cambio Coperto, Azionario Giappone a Cambio Coperto, Monetario Euro, Obbligazionario High Yield, Obbligazionario Euro. Con riferimento al generico anno la commissione di performance è pari al 20% della differenza tra l'incremento percentuale (overperformance) fatto registrare nel

1. Comparto Monomanager: costituito da OICR istituiti o gestiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo;  
Comparto Multimanager: costituito da OICR istituiti o gestiti da gestori non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

2. Differenza positiva tra il rendimento di un investimento e il suo indice di riferimento.

periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del Fondo nel mese di agosto precedente e l'ultima data di valorizzazione del Fondo nel mese di agosto dal Valore Quota del Fondo e l'incremento fatto registrare dal "parametro di riferimento" nello stesso periodo. Nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento abbia segno negativo, per calcolare l'overperformance si considera che il parametro abbia registrato un incremento pari a zero.

Il "parametro di riferimento" coincide con il benchmark di ciascun Fondo. Il calcolo della commissione annua di performance è effettuato in occasione di ogni valorizzazione settimanale del Fondo, accantonando un rateo rappresentativo dell'eventuale overperformance maturata rispetto all'ultima data di valorizzazione nel mese di agosto precedente. La commissione di performance è applicata al minor ammontare tra il valore complessivo medio del patrimonio del Fondo rilevato nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno di valorizzazione del mese di agosto precedente e la data di valorizzazione corrente e il valore complessivo netto del patrimonio del Fondo alla data di valorizzazione corrente. L'importo della commissione di performance viene prelevato dal Fondo annualmente. È previsto inoltre un limite massimo alla commissione di overperformance pari al 25% delle commissioni di gestione percepite dalla Compagnia.

Per i Fondi Azionario America, Azionario Europa, Azionario Giappone, Azionario Pacifico ex Giappone, Azionario Paesi Emergenti, Obbligazionario Corporate Euro, Obbligazionario Dollaro, Obbligazionario Mercati Emergenti. Con riferimento al generico anno la commissione di performance è pari al 20% della differenza tra l'incremento percentuale (overperformance) fatto registrare nel periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del Fondo nel mese di dicembre precedente e l'ultima data di valorizzazione del Fondo nel mese di dicembre dal Valore Quota del Fondo e l'incremento fatto registrare dal "parametro di riferimento" nello stesso periodo. Nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento abbia segno negativo, per calcolare l'overperformance si considera che il parametro abbia registrato un incremento pari a zero. Il "parametro di riferimento" coincide con il benchmark di ciascun Fondo. Il calcolo della commissione annua di performance è effettuato in occasione di ogni valorizzazione settimanale del Fondo, accantonando un rateo rappresentativo dell'eventuale overperformance maturata rispetto all'ultima data di valorizzazione del mese di dicembre precedente.

La commissione di performance è applicata al minor ammontare tra il valore complessivo medio del patrimonio del Fondo rilevato nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno di valorizzazione del mese di dicembre precedente e la data di valorizzazione corrente e il valore complessivo netto del patrimonio del Fondo alla data di valorizzazione corrente. L'importo della commissione di performance viene prelevato dal Fondo annualmente. È previsto inoltre un limite massimo alla commissione di overperformance pari al 25% delle commissioni di gestione percepite dalla Compagnia.

#### **Altri costi**

Per il Fondo sono previste le spese di custodia delle attività finanziarie del Fondo Interno.

---

## **7. Valorizzazione delle Quote e loro pubblicazione**

---

Il patrimonio netto di ciascun Fondo viene calcolato tutti i mercoledì (giorno di riferimento) valutando al martedì le attività in cui investe nel seguente modo:

- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati sono valutati in base all'ultimo prezzo ufficiale disponibile rispetto al giorno di valorizzazione; qualora i prezzi non siano disponibili per molto tempo o non siano considerati rappresentativi in termini di frequenza o quantità scambiate, si userà un valore ipotetico di realizzo determinato sulla base delle informazioni disponibili;
- gli strumenti finanziari non quotati sono valutati ad un ipotetico valore di realizzo;
- gli strumenti finanziari derivati scambiati sui mercati non regolamentati (Over the counter) sono valutati al valore corrente secondo pratiche comuni sul mercato basate su modalità di calcolo affermate e riconosciute, applicate su base continuativa, con costante aggiornamento dei dati che alimentano le stesse procedure di calcolo.

Le tecniche di valutazione adottate assicurano una corretta attribuzione degli effetti finanziari positivi e negativi durante la vita dei contratti stipulati, indipendentemente dal momento in cui si manifestano profitti e perdite;

- la liquidità è valutata in base al valore nominale sommato agli interessi nominali.

Gli interessi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del Fondo Interno.

Il valore unitario delle Quote di ogni Fondo è calcolato ogni settimana, in base ai prezzi del mercoledì, dividendo il patrimonio del Fondo, al netto dei costi descritti nel paragrafo 6 "Costi indiretti addebitati ai Fondi Interni", per il numero delle Quote presenti in ciascuno Fondo a quella data.

In caso di chiusura dei mercati finanziari, eventi che turbino l'andamento degli stessi o in caso di decisioni prese dagli organi di Borsa che comportano la mancata quotazione di una grossa parte delle attività del Fondo, il Valore Unitario della Quota sarà calcolato sulla base del valore del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente in cui siano disponibili le quotazioni.

Nel caso in cui il giorno di calcolo del Valore Unitario della Quota sia festivo, tale valore sarà invece calcolato il Giorno Lavorativo successivo, mantenendo i prezzi del giorno di riferimento.

Ogni Fondo Interno è sempre suddiviso in un numero di Quote pari alla somma di quelle presenti su tutti i contratti ancora in vita associati al Fondo stesso. Il Valore Unitario della Quota del Fondo Interno è pubblicato giornalmente sul sito della Compagnia: [www.intesasanpaololife.it](http://www.intesasanpaololife.it).

Alla data di costituzione, il valore unitario delle Quote di ciascun Fondo è stato fissato convenzionalmente a 10 Euro.

---

## 8. Modifiche ai Fondi Interni

---

Nell'interesse dei Contraenti, la Compagnia può modificare i criteri di investimento e i costi di ciascun Fondo Interno, come stabilito ai paragrafi 5 "Criteri di investimento dei Fondi Interni" e 6 "Costi indiretti addebitati ai Fondi Interni".

La Compagnia si impegna a comunicare tempestivamente al Contraente le modifiche al Regolamento dei Fondi Interni imposte dall'adeguamento a norme di legge o regolamentari, successive alla conclusione del Contratto.

---

## 9. Eventuale fusione o estinzione dei Fondi Interni

---

Fatto salvo quanto già previsto al precedente Art. 5 di questo Regolamento, la Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza, anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

La Compagnia, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria e/o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per i Contraenti e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.