



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO
HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD -
Classe A"

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 EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A 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

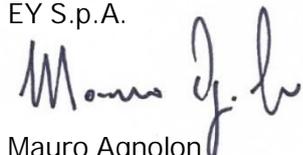
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate 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 EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A 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 EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A 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) EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A
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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	504.185.359,27	99,61	525.354.931,15	99,78
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.	504.185.359,27	99,61	525.354.931,15	99,78
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
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				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.218.196,17	0,24	1.105.732,53	0,21
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	705.353,28	0,14		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	46.502,05	0,01	68.577,74	0,01
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	46.502,05	0,01	68.577,74	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	567,06			
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Retrocessione commissioni	45.934,99	0,01	68.577,74	0,01
TOTALE ATTIVITA'	506.155.410,77	100,00	526.529.241,42	100,00

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 complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-711.250,27	36,75		
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.224.330,52	63,25	-725.375,40	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4 Commissioni di Gestione	-1.218.309,96	62,94	-650.348,80	89,66
M4.1 Commissioni di Gestione EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD				
M4.2 Commissioni di Gestione PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A				
M5. Passività diverse	-6.020,56	0,31	-75.026,60	10,34
TOTALE PASSIVITA'	-1.935.580,79	100,00	-725.375,40	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	504.219.829,98		525.803.866,02	
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD Numero quote in circolazione	5.960.305.68598		6.813.633.32100	
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD Valore unitario delle quote	21,3071		20,02430	
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A Numero quote in circolazione	27.213.231,68948		29.859.061,14400	
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A Valore unitario delle quote	13,8617		13,04010	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD Quote emesse	88.570,26838	22.539,80318	82.557,27725	209.285,92680
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD Quote Rimborsate	326.466,29338	375.037,92018	280.616,62525	274.160,07182
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A Quote emesse	866.823,82538	328.891,17416	601.360,68393	968.408,36102
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A Quote Rimborsate	1.177.351,31538	1.448.486,84916	1.374.129,03393	1.411.346,30054

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) EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD, PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	99.368,50	
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.	99.368,50	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.873.850,23	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	8.873.850,23	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	39.246.377,41	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	39.246.377,41	
Risultato gestione strumenti finanziari	48.219.596,14	
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	-1.991,32	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-1.991,32	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-10.243.973,01	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-2.122.764,35	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-8.121.208,66	
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	567,06	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	567,06	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	37.974.198,87	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1,01	
G1. Bolli, spese e commissioni	-1,01	
Risultato netto della gestione di portafoglio	37.974.197,86	
H. ONERI DI GESTIONE	-7.530.271,59	
H1 Commissioni di Gestione	-7.499.325,15	
H1.1 Commissioni di Gestione EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD		
H1.2 Commissioni di Gestione PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - C		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-30.946,44	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	112.945,03	
I1. Altri ricavi	112.947,28	
I2. Altri costi	-2,25	
Utile/perdita della gestione del Fondo	30.556.871,30	

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 *

EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD		EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	
Rendimento della gestione	5,77	Volatilità della gestione	5,75
Rendimento del benchmark	7,88	Volatilità del benchmark**	5,85
Differenza	-2,11	Volatilità dichiarata***	
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD		PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	
Rendimento della gestione	5,67	Volatilità della gestione	5,75
Rendimento del benchmark	7,88	Volatilità del benchmark**	5,85
Differenza	-2,21	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.EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	Volatilità della gestione
Rend.PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	Volatilità dichiarata
	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
**EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD,
PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Classe A**
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 PERSONALIZZATA

1. Costituzione e denominazione dei fondi interni

L'impresa di assicurazione, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contrattanti ed in base a quanto stabilito dal Prospetto Informativo e dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di attività finanziarie ripartite e diversificate in fondi interni, nei quali confluiscono i premi destinati all'investimento e versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui vengono collegati i fondi stessi.

I fondi interni sono così denominati:

- EL Prospettiva Monetario Euro
- EL Prospettiva Obbligazionario Euro
- EL Prospettiva Obbligazionario Dollaro
- EL Prospettiva Obbligazionario High Yield
- EL Prospettiva Obbligazionario Corporate
- EL Prospettiva Azionario Italia
- EL Prospettiva Azionario Europa
- EL Prospettiva Azionario America
- EL Prospettiva Azionario Giappone
- EL Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone
- EL Prospettiva Azionario Paesi Emergenti
- EL Prospettiva Azionario Internazionale.

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

2. Partecipanti ai fondi interni

Hanno titolo a partecipare a ciascuno dei suddetti fondi interni, entro i limiti stabiliti dalla documentazione contrattuale, esclusivamente gli investitori-contrattanti che abbiano sottoscritto contratti finanziari assicurativi emessi da EurizonLife Limited, a cui vengono collegati i suddetti fondi interni.

3. Obiettivo dei fondi interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei suddetti fondi interni, a seconda del grado di rischio di ciascun fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark.

Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento costituito da un indice o un insieme di indici comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da costi.

Di seguito si riporta l'indicazione del benchmark e relativi pesi percentuali, del grado di rischio e della categoria di ciascun fondo interno ed infine la descrizione dei rispettivi benchmark.

RK – EL PROSPETTIVA MONETARIO EURO

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo Index in Euro	100%

Grado di rischio: Basso

Categoria: Liquidità Area Euro (LAE)

RL – EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO EURO

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	100%

Grado di rischio: Medio

Categoria: Obbligazionario puro euro governativi medio/lungo termine (OEM)

RM – EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
JP Morgan USA Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto

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

RN – EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index in Euro	100%

Grado di rischio: Medio

Categoria: Obbligazionario puro euro corporate (OEC)

RV – EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
JP Morgan EMBI Global Diversified Total Return in Euro	50%
Merrill Lynch Global High Yield in Euro Total Return	50%

Grado di rischio: Medio Alto

Categoria: Obbligazionario puro internazionale corporate (OIC)

RO – EL PROSPETTIVA AZIONARIO ITALIA

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
Comit Performance R Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto

Categoria: Azionario Italia (AIT)

RP – EL PROSPETTIVA AZIONARIO EUROPA

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI Europe Total Return Index in Euro	100%

Grado di rischio: Alto

Categoria: Azionario Europa (AEU)

RQ – EL PROSPETTIVA AZIONARIO AMERICA

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI North America Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto
 Categoria: Azionario Nord America (ANA)

RR – EL PROSPETTIVA AZIONARIO GIAPPONE

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI Japan Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto
 Categoria: Azionario Pacifico (APA)

RS – EL PROSPETTIVA AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI AC Pacific Ex Japan Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto
 Categoria: Azionario Pacifico (APA)

RT – EL PROSPETTIVA AZIONARIO PAESI EMERGENTI

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI Emerging Markets Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto
 Categoria: Azionario Specializzato (ASP)

RU – EL PROSPETTIVA AZIONARIO INTERNAZIONALE

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MSCI World Total Return in Euro	100%

Grado di rischio: Alto
 Categoria: Azionario Globale (AGL)

Indice	Descrizione dell'indice
MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo in Euro	Indice monetario che esprime la media dei rendimenti dei BOT, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. Ciascun titolo viene pesato in base alla relativa quantità in circolazione. Il prezzo utilizzato ai fini del calcolo è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS. La composizione dell'indice viene rivista ad hoc (sulla base delle emissioni dei BOT e della loro liquidità). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo ITGCBOTG.

JPM EMBI Global Diversified Total Return in Euro	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di paesi in via di sviluppo presenta l'andamento dei titoli obbligazionari di paesi in via di sviluppo denominati in dollari USA (brady bonds, traded loans, eurobonds e titoli di debito domestici). Il peso di ciascun paese all'interno dell'indice non può superare una determinata 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 le valorizzazioni dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany. Al 31 ottobre 2005 la duration era 4.6 anni. Il paniere di titoli componenti l'indice viene aggiornato ogni mese. La data di costituzione dell'indice è il 31 dicembre 1993. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JPGCCOMP.
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	Indice europeo Total Return dei Titoli di Stato emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi Tel Quel e sull'assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei Titoli di Stato che fanno parte dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista con cadenza mensile (primo giorno lavorativo). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JPMGEMLC.
JP Morgan Global USA Total Return in Euro	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 con cadenza mensile. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JNUCUS.
Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index in Euro	Indice che rappresenta un paniere di titoli obbligazionari di emittenti di tipo societario (c.d. "corporate") negoziati e quotati sui mercati dei paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union). 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 con cadenza mensile (fine di ogni mese). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo EROO.
Merrill Lynch Global High Yield in Euro Total Return	L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari appartenenti alla categoria "subinvestment grade" emessi da società residenti in paesi aventi, per le emissioni di lungo periodo in valuta, un rating all'interno della categoria "investment grade". L'indice comprende obbligazioni denominate in dollari USA, dollari canadesi, sterlina inglese ed euro. I titoli inclusi nell'indice devono avere almeno un anno di vita residua, un piano cedolare definito ed un nozionale complessivo di almeno 100 mln/USD, 50 mln/CAD, 50 mln/GBP o 50 mln/€. La data di costituzione dell'indice è il 31 dicembre 1997. È reperibile su Bloomberg con il valore indice identificativo HWOO.
Comit Performance R Total Return in Euro	Indice che comprende tutte le azioni quotate sul mercato telematico azionario (MTA). È calcolato giornalmente durante la fase di negoziazione in continua sulla base dei prezzi medi ponderati con gli scambi fino a quel momento verificatisi (in chiusura "prezzi ufficiali"). L'indice non conside-

	<p>ra i costi di negoziazione e gli oneri fiscali sull'apprezzamento in conto capitale, mentre incorpora i dividendi ordinari distribuiti. La composizione dell'indice viene rivista con frequenza semestrale.</p> <p>L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo ITSM CPR.</p>
MSCI Europe Total Return Index in Euro	<p>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 con frequenza trimestrale. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo NDDUE15.</p>
MSCI North America Total Return in Euro	<p>Indice Total Return calcolato giornalmente e rappresentativo dell'andamento delle Borse di Stati Uniti e Canada, ha l'obiettivo di coprire l'85% della capitalizzazione di mercato. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante, utilizzando ai fini della selezione criteri volti ad evitare partecipazioni incrociate, consentendo in questo modo di 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 con frequenza trimestrale. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo NDDUNA.</p>
MSCI Japan Total Return in Euro	<p>Indice Total Return rappresentativo delle 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 con frequenza semestrale. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo NDDUJN.</p>
MSCI AC Pacific Ex Japan Total Return in Euro	<p>Indice Total Return calcolato giornalmente e rappresentativo dell'andamento delle borse di Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Korea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. 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 NDDUPFXJ.</p>
MSCI Emerging Markets Total Return in Euro	<p>Indice Total Return calcolato giornalmente e rappresentativo dell'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.</p>
MSCI World Total Return in Euro	<p>Indice Total Return calcolato giornalmente e rappresentativo dell'andamento dei principali mercati azionari sviluppati ad esclusione dei Paesi</p>

Emergenti. 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. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante, utilizzando ai fini della selezione criteri volti ad evitare partecipazioni incrociate, consentendo in questo modo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati.

La composizione dell'indice viene rivista con frequenza trimestrale.

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

4. Caratteristiche dei fondi interni

Ciascun fondo interno investe in comparti di fondi comuni di investimento conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/CE e dalla Direttiva 2001/107/CE.

Nella tabella riportata alla fine del presente Regolamento sono elencate le società di gestione selezionate dall'impresa di assicurazione che gestiscono fondi comuni di investimento nei quali comparti possono essere investiti gli attivi dei fondi interni. L'impresa di assicurazione si riserva di integrare tale elenco con altre società di gestione o di escludere quelle già selezionate sempre nel rispetto dei criteri di investimento e degli obiettivi di redditività di ognuno dei fondi interni.

Per tutti i fondi, tranne EL Prospettiva Monetario Euro ed EL Prospettiva Obbligazionario Euro, il Gestore provvederà ad attuare, tramite una gestione attiva, una diversificazione di portafoglio attraverso la selezione dei migliori OICR emessi anche da asset manager non appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo. La percentuale degli attivi investita in OICR multimanager non sarà superiore al 70% del valore del fondo stesso.

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

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

L'attività di gestione di tutti i fondi interni è stata affidata dall'impresa di assicurazione a Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté, 12 Luxembourg, società appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte EurizonLife Limited; l'impresa di assicurazione rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contraenti per l'attività di gestione dei fondi.

5. Criteri d'investimento dei fondi interni

Ciascun fondo interno investe i capitali conferiti attraverso i premi pagati secondo la propria politica di investimento successivamente descritta.

Si riporta una tabella che riassume la rilevanza qualitativa in termini percentuali degli investimenti del fondo al fine di agevolare la comprensione della stessa politica d'investimento.

Qualifica di investimento	Percentuale di riferimento degli investimenti dei fondi interni
Principale	Superiore al 70%
Prevalente	Compreso fra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso fra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso fra il 10% ed il 30%
Residuale	Inferiore al 10%

Fondo EL PROSPETTIVA MONETARIO EURO

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati istituiti o gestiti da società di gestione del risparmio del medesimo gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione, di tipo monetario e di tipo obbligazionario costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati obbligazionari, quali ad esempio Buoni del Tesoro Pluriennali, e titoli obbligazionari principalmente in euro. Questi strumenti sono emessi o garantiti da stati sovrani ed enti sovranazionali,
- in misura residuale verso strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO EURO

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati istituiti o gestiti da società di gestione del risparmio del medesimo gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione, di tipo obbligazionari armonizzati,
- in misura residuale in strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati obbligazionari, quali ad esempio Buoni del Tesoro Pluriennali, e titoli obbligazionari principalmente in euro. Questi strumenti sono emessi o garantiti da stati sovrani ed enti sovranazionali.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo obbligazionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati obbligazionari, quali ad esempio Treasury Bill e obbligazioni societarie denominati principalmente in dollari statunitensi. Questi strumenti sono emessi o garantiti da stati sovrani ed enti sovranazionali.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo obbligazionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati obbligazionari, quali ad esempio le obbligazioni societarie, denominati principalmente in euro. Questi strumenti sono emessi o garantiti da emittenti societari aventi sede principalmente in Europa, Nord America, Giappone e residualmente nei paesi di altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti. Il grado di solvibilità creditizia delle obbligazioni oggetto di investimento è Investment Grade e residualmente non Investment Grade.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo obbligazionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Gli OICR oggetto di investimento sono principalmente costituiti da:

- strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria principalmente emessi o garantiti da emittenti societari aventi sede legale principalmente nei paesi dell'Europa, del Nord America, del Giappone e residualmente in Paesi Emergenti. Tali strumenti finanziari hanno principalmente merito creditizio inferiore a Investment Grade;
- strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria principalmente emessi o garantiti da soggetti (emittenti sovrani, loro agenzie o emittenti societari) aventi sede legale principalmente nei Paesi Emergenti e residualmente nei paesi delle restanti aree geografiche. Tali strumenti finanziari hanno principalmente merito creditizio inferiore a Investment Grade.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO ITALIA

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente in euro. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente in Italia e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti, e sono negoziati sui mercati regolamentati dell'Italia.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede in Italia e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO EUROPA

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente in euro, sterlina britannica, franco svizzero e altre valute europee. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente in Europa e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti, e sono negoziati sui mercati regolamentati europei.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede in Europa e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO AMERICA

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente in dollari statunitensi. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente in Nord America e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti, e sono negoziati sui mercati regolamentati del Nord America.

Gli investimenti sono orientati principalmente verso strumenti finanziari emessi da società a capitalizzazione media o elevata, attuando una diversificazione in tutti i settori industriali.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede in Nord America e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO GIAPPONE

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente in yen giapponesi. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente in Giappone e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti, e

sono negoziati sui mercati regolamentati del Giappone.

Gli investimenti sono orientati principalmente verso strumenti finanziari emessi da società a capitalizzazione media o elevata.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede in Giappone e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente nelle valute dei paesi del Pacifico e in dollari statunitensi. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente nei paesi del Pacifico, inclusi i Paesi Emergenti appartenenti a tale area geografica, con esclusione del Giappone. L'investimento in altri paesi Emergenti o aree geografiche è residuale.

Gli investimenti sono orientati principalmente verso strumenti finanziari emessi da società a capitalizzazione media o elevata.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede nei paesi del Pacifico escluso il Giappone e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO PAESI EMERGENTI

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente nelle valute di tutte le aree geografiche inclusi i Paesi Emergenti. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente nei Paesi Emergenti e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche e sono negoziati sui mercati regolamentati e riconosciuti dei Paesi Emergenti.

Gli investimenti sono orientati principalmente verso strumenti finanziari emessi da società a capitalizzazione media o elevata, attuando una diversificazione in tutti i settori industriali.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo

Investment Grade, emessi da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede nei Paesi Emergenti e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

Fondo EL PROSPETTIVA AZIONARIO INTERNAZIONALE

La politica di investimento è orientata:

- principalmente verso OICR armonizzati di tipo azionario,
- in misura residuale in strumenti finanziari di capitale (azioni) e di debito (strumenti monetari e obbligazioni).

Gli OICR oggetto di investimento sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati azionari, quali le azioni e altri titoli equivalenti ad azioni di società, denominati principalmente in euro, sterlina britannica, franco svizzero, altre valute europee, dollaro statunitense, dollaro canadese e yen giapponese. Questi strumenti sono emessi da soggetti aventi sede principalmente in Europa, Nord America, Giappone, Pacifico e, residualmente, in paesi di altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti.

Gli investimenti sono orientati principalmente verso strumenti finanziari emessi da società a capitalizzazione media o elevata. La gestione privilegia un approccio settoriale che può portare a sovrappesare o sottopesare uno o più settori industriali in funzione dell'evoluzione dello scenario economico.

È possibile l'investimento residuale in OICR costituiti da strumenti di natura obbligazionaria di tipo Investment Grade, emessi da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede nei paesi dell'Europa, del Nord America, del Giappone, del Pacifico e residualmente nei paesi delle altre aree geografiche.

Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche del fondo.

Il fondo può investire in depositi bancari.

6. Costi gravanti sui fondi interni

I costi gravanti sui fondi interni sono costituiti:

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

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

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE
AREA PERSONALIZZATA	
EL PROSPETTIVA MONETARIO EURO	1,10%
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO EURO	1,30%
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO	1,30%
EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	1,40%

EURIZONLIFE PROSPETTIVA

EL PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	1,40%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO ITALIA	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO EUROPA	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO AMERICA	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO GIAPPONE	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO PAESI EMERGENTI	2,10%
EL PROSPETTIVA AZIONARIO INTERNAZIONALE	2,10%

Le commissioni di gestione, comprensive delle spese di asset allocation, di amministrazione dei fondi interni e di pubblicazione del valore della quota, rappresentano la remunerazione dell'attività di gestione di ogni fondo interno, e vengono trattenute pro rata settimanalmente sul patrimonio netto di ciascun fondo.

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

Oneri di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR		0%
Commissione di gestione annua gravante sugli OICR		
Comparti Monomanager		
	Monetario	Massimo 0,30%
	Obbligazionario	Massimo 0,80%
	Azionario	Massimo 1,00%
Comparti Multimanager		
	Monetario	Massimo 0,40%
	Obbligazionario	Massimo 1,20%
	Azionario	Massimo 1,50%
Commissione di overperformance gravante sugli OICR		Massimo 30%

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

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

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

Non sono previsti altri costi gravanti direttamente sui fondi interni e prelevati dall'impresa di assicurazione ad eccezione delle spese di custodia delle attività del fondo interno che gravano sul fondo stesso.

7. Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

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

- strumenti finanziari quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto;
- strumenti finanziari non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e buona fede;

- le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla rispettiva società di gestione;
- la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi nominali.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del fondo interno.

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno viene determinato ogni settimana, in base al NAV del giorno di riferimento, dividendo il patrimonio di ogni fondo interno, come sopra calcolato, al netto delle spese di cui al paragrafo 6 "Costi gravanti sui fondi interni", per il numero delle quote presenti in ciascuno dei fondi interni a quella data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del fondo interno, il valore unitario della quota sarà calcolato sulla base del valore del patrimonio del fondo interno riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Nel caso in cui il giorno di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai prezzi del giorno di riferimento.

Il numero delle quote in cui il fondo interno risulta suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al fondo interno medesimo.

Il valore unitario delle quote, determinato come sopra descritto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e "MF", nonché sul sito Internet dell'impresa di assicurazione www.eurizonlife.ie.

Alla data di costituzione dei fondi interni il valore unitario delle quote di ciascun fondo viene fissato convenzionalmente a 10 euro.

8. Modifiche ai fondi interni

L'impresa di assicurazione, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento e gli oneri a carico di ciascun fondo interno, così come stabiliti ai paragrafi 5 "Criteri d'investimento dei fondi interni" e 6 "Costi gravanti sui fondi interni" a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva dell'impresa di assicurazione; si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni annue di gestione gravanti sugli OICR nei quali investono i fondi interni sarà riflesso sui fondi interni. In caso di modifica alle commissioni di gestione gravanti sugli OICR, l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa di assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dall'impresa di assicurazione oppure effettuare il riscatto della polizza senza costi o penali. L'impresa di assicurazione si impegna inoltre a comunicare tempestivamente all'investitore-contraente le modifiche ai regolamenti dei fondi interni che siano imposte dall'adeguamento a norme di legge o regolamentari e che intervengano successivamente alla conclusione del contratto.

9. Eventuale fusione di fondi interni

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

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

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo agli investitori-contraenti un

numero di quote del fondo incorporante, il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'investitore-contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione precedente la fusione.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo interessato dalla fusione ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente potrà esercitare la facoltà di riscattare le quote investite nel fondo interessato dalla fusione, senza costi o penali, fermo restando quanto disposto all'art. 6 "Diritto di riscatto" delle condizioni contrattuali per le eventuali quote restanti attribuite al contratto.

10. Eventuale estinzione di fondi interni

L'impresa di assicurazione si riserva la facoltà di chiudere uno o più dei fondi interni collegati al presente contratto. In tal caso non verranno più accettati ulteriori investimenti o trasferimenti nel fondo interno o nei fondi interni cessati. Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo estinto ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente potrà esercitare la facoltà di riscattare le quote investite nel fondo estinto, senza costi o penali, fermo restando quanto disposto all'art. 6 "Diritto di riscatto" delle condizioni contrattuali per le eventuali quote restanti attribuite al contratto.

Decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno di analoghe caratteristiche e con il minor grado di rischio.

Tabella - Società di Gestione del Risparmio (SGR) - Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) nei comparti delle quali possono investire i fondi interni.

Nome Società	Indirizzo
Aberdeen Investment Services S.A.	21, Avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg
ACM Global Investor	35 Boulevard Prince Henri 1724 Luxembourg
Allianz Dresdner	Route De Treves, 6 A, Senningerberg, Luxembourg
Aviva	34 Avenue de la Liberté 4th Floor, Luxembourg
BNP Paribas Asset Management Lux	5, Rue Jean Monnet L-2952 Luxembourg
Carmignac Gestion	24 Place Vendome, 75001 Paris - France
Comgest Asset Management International Limited	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place - Dublin 2, Ireland
Credem International (Lux) S.A.	10/12 Avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg
Credit Agricole Asset Management Luxembourg S.A.	39, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Credit Suisse Bond Fund Luxembourg S.A.	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
Deka International S.A.	5, rue des Labours - L-1912 Luxembourg
DEXIA Asset Management	283 Route d' Arlon - L 1150 Luxembourg
DWS Investments	Grueneburgweg 113-115, 60612 Frankfurt - Germany
Eaton Vance	Floor 3, Brooklawn House, Crampton Avenue / Shelbourne Road, Dublin 4, Ireland
Eurizon Capital S.A.	9-11, Rue Goethe L-1637 Luxembourg
Exane Asset Management	16, avenue Matignon – 75 008 Paris

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI DELL'AREA PERSONALIZZATA

Fidelity Funds SICAV	Kansallia House, Place de l'Etoile BP2174 L-1021 Luxembourg
Fideuram	Fonditalia, 13 avenue de la Porte-Neuve BP 1562, L-1015 Luxembourg
Financiere de l'echiquier	53, Avenue d'Iena - 75116 Paris
Fortis Investment Management Luxembourg S.A.	46, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Franklin Mutual Advisers, LLC	26, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
GAM Star Fund p.l.c.	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland
Gartmore SICAV	40, Avenue Monterey L-2163 Luxembourg
Generali Asset Management	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Goldman Sachs International	133 Fleet Street, Peterborough Court, London
Henderson Global Investors Ltd.	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg
HSBC	7 Rue De Marche-Aux-Herbes, L-1728 Luxemburg
ING Investment Management	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
INVESCO GT Management S.A.	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
IXIS Asset Management	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
Janus International Ltd.	Brooklawn House, Crampton Avenue, Shelbourne Road Ballsbridge, Dublin 4 (Ireland)
JPMorgan Fleming A.M.	69 Route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Julius Baer	11 Boulevard Grand Duchesse Charlotte, L1331 Luxembourg
M&G Investment Management Ltd.	1, M&G House, Victoria Road, Chelmsford, CM1 1FB (United Kingdom)
Mellon Global Management Ltd.	1, Upper Grand Canal Street, Dublin4 (Ireland)
Merrill Lynch Investment Management	6D, Route de Treves L-2633 Senningerberg Luxembourg
MFS International Ltd.	49, Avenue J.F.Kennedy L-1855 Luxembourg
Morgan Stanley Investment Management	5, Rue Plaetis L-2338 Luxembourg
Nordea Investment Funds S.A.	672, Rue de Neudorf L-2220 Findel (Luxembourg)
Oyster SICAV	11 Boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg
Pictet Gestion Luxembourg S.A.	1, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
PIMCO	29 Earlsfort Terrace, Dublin - Ireland
PIONEER Alt Inv Manag Ltd.	4 Floor AIG House (IFSC), Dublin - Ireland
Raiffeisen Capital Management	Am Stadtpark 9 - 1010 Vienna - Austria
Robeco	Uraniastrasse 12, Zurich - Suisse
RWC Investors LTD	20, Boulevard Emmanuel Servais - Luxembourg
Santander Asset Management	11-15 AVENUE EMILE REUTER, 0018 LUXEMBURG
Schroder Investment Management	5, Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg (Luxembourg)
Scottish Widows Fund Management	155 Bishopsgate, London - UK
SEB Wealth Management	Sveavägen 8, Stockholm (Sweden)
SGAM TCW Investment Management Co.	Societè Generale Asset Management c/o Euro-VL Luxembourg SA 11a, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg
Sinopia Asset Management	66, Rue De La Chaussée d'Antin, 75009 Paris France
UBS Global AM	36-38 Grand Rue B.P 2, L-210 Luxembourg
Union Bancaire Privée / UBAM	18, Boulevard Royal L-1724 Luxembourg
UOB Global Capital LLC	New Century House Mayor Street Lower International Financial Services Centre, Dublin 1 (Ireland)
Vontobel Fund Advisory (Luxembourg S.A.)	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg
Westlb AM	Calle Velazquez 123, 0011 Madrid, Spagna

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI DELL'AREA GESTIONE PERSONALIZZATA

1.

Costituzione e denominazione dei fondi interni

Come previsto dalle Condizioni di Assicurazione, la Compagnia rende disponibili i fondi:

- Prospettiva Monetario Euro
- Prospettiva Obbligazionario Euro
- Prospettiva Obbligazionario Dollaro
- Prospettiva Obbligazionario Corporate - Classe A
- Prospettiva Obbligazionario High Yield - Classe A
- Obbligazionario Mercati Emergenti
- Prospettiva Azionario Europa
- Prospettiva Azionario America
- Prospettiva Azionario Giappone
- Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone
- Prospettiva Azionario Paesi Emergenti

I fondi sono costituiti da un insieme di attività finanziarie in cui vengono investiti i versamenti dei Contraenti.

Ogni fondo costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Compagnia.

Il valore del patrimonio di ogni fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

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'indice, 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.

RK- PROSPETTIVA MONETARIO EURO

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro	100%

Indicatore sintetico di rischio*: 1 di 7

Categoria: Liquidità Area Euro (LAE)

RL – PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO EURO

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	100%

Indicatore sintetico di rischio*: 2 di 7

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

RM – PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
JP Morgan USA Total Return in Euro	100%

Indicatore sintetico di rischio*: 3 di 7

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

QP - PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - CLASSE A

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index in Euro	100%

Indicatore sintetico di rischio*: 2 di 7

Categoria: Obbligazionario puro euro corporate (OEC)

* 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".

QQ - PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - CLASSE A

Indici che compongono il benchmark	Peso Percentuale
JP Morgan EMBI Global Diversified Total Return in Euro	50%
Merrill Lynch Global High Yield Total Return in Euro	50%

Indicatore sintetico di rischio*: 3 di 7

Categoria: Obbligazionario puro internazionale corporate (OIC)

QR - OBBLIGAZIONARIO MERCATI EMERGENTI

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
JP Morgan 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)

RP – PROSPETTIVA AZIONARIO EUROPA

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

Indicatore sintetico di rischio*: 4 di 7

Categoria: Azionario Europa (AEU)

RQ – PROSPETTIVA AZIONARIO AMERICA

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)

RR – PROSPETTIVA AZIONARIO GIAPPONE

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)

RS – PROSPETTIVA AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE

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)

RT – PROSPETTIVA AZIONARIO PAESI EMERGENTI

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.

FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro

È l'indice dei BOT scambiati sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato italiani, elaborato da EuroMTS Ltd, società del gruppo MTS SpA. È un indice "Total Return", formato dall'insieme dei BOT non scaduti alla data di selezione, pesati in base alla relativa quantità in circolazione.

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS.

L'indice è disponibile sul provider Bloomberg con il codice identificativo MTSIBOT5.

JP Morgan 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.

JP Morgan 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.

Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index 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 EMU (European Monetary and Economic Union). 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.

JP Morgan EMBI Global Diversified Total Return in Euro

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.

* 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".

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.

Merrill Lynch Global High Yield Total Return in Euro

L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari appartenenti alla categoria "subinvestment grade" emessi da società residenti in paesi aventi, per le emissioni di lungo periodo in valuta, un rating all'interno della categoria "investment grade". L'indice comprende obbligazioni denominate in dollari USA, dollari canadesi, sterlina inglese ed euro. I titoli inclusi nell'indice devono avere almeno un anno di vita residua, un piano cedolare definito ed un nozionale complessivo di almeno 100 mln/USD, 50 mln/CAD, 50 mln/GBP o 50 mln/€. La data di costituzione dell'indice è 31 dicembre 1997. È reperibile su Bloomberg con il valore indice identificativo HW00.

JP Morgan 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 statu-

nitensi 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 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 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

L'obiettivo è quello di cercare di soddisfare nel modo migliore gli interessi dei Contraenti e contemporaneamente contenere il rischio.

La Compagnia ha affidato la gestione del fondo a Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté, 8 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 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 Mercati Emergenti che può superare il 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).

Per tutti i fondi, tranne Prospettiva Monetario Euro e Prospettiva Obbligazionario Euro, il Gestore diversifica l'investimento tramite una gestione attiva che seleziona i migliori OICR emessi anche da asset manager non appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo (*Multimanager*), l'investimento è completato in via residuale con OICR emessi da gestori del gruppo Intesa Sanpaolo (*Mono-manager*).

L'investimento in OICR *Multimanager* non è inferiore al 70% del valore del fondo, ad eccezione dell'Obbligazionario Mercati Emergenti che investe almeno il 50%.

5. Criteri d'investimento dei fondi interni

Ogni fondo è caratterizzato dalla propria politica di investimento.

Per facilitare la comprensione della politica di investimento dei fondi si riporta qui sotto una tabella che riassume il peso percentuale degli investimenti del fondo.

Qualifica di investimento	Percentuale di riferimento degli investimenti dei fondi interni
Principale	Superiore al 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	Inferiore al 10%

Fondo PROSPETTIVA 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.

Gli **OICR di tipo monetario** ed obbligazionario investono principalmente in obbligazioni emesse o garantite da enti governativi e sovranazionali, denominate in euro quali ad esempio 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 PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO EURO

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 PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO

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 PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - CLASSE A

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 PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - CLASSE A

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 MERCATI EMERGENTI

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 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 PROSPETTIVA AZIONARIO EUROPA

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 PROSPETTIVA AZIONARIO AMERICA

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 PROSPETTIVA AZIONARIO GIAPPONE

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 resi-

duale 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 PROSPETTIVA AZIONARIO PACIFICO EX GIAPPONE

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 obbli-

zionaria, 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 geo- grafica, e in via residuale nei paesi delle altre aree geo- grafiche.

Fondo PROSPETTIVA AZIONARIO PAESI EMERGENTI

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 sono indicate le commissioni specifiche per ciascuno dei fondi:

Fondo interno	Commissione annua di gestione
Prospettiva Monetario Euro	0,75%
Prospettiva Obbligazionario Euro	1,30%
Prospettiva Obbligazionario Dollaro	1,30%
Prospettiva Obbligazionario Corporate Classe A	1,50%
Prospettiva Obbligazionario High Yield - Classe A	1,50%
Obbligazionario Mercati Emergenti	1,50%
Prospettiva Azionario Europa	2,10%
Prospettiva Azionario America	2,10%
Prospettiva Azionario Giappone	2,10%
Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone	2,10%
Prospettiva Azionario Paesi Emergenti	2,10%

Costi sostenuti per l'acquisto degli OICR

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

Costi di sottoscrizione e rimborso quote di OICR	0%
Costo di gestione annua gravante sugli OICR	
Comparti Monomanager	
Monetario	Massimo 0,30%
Obbligazionario	Massimo 1,00%
Azionario	Massimo 1,20%
Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%
Comparti Multimanager	
Monetario	Massimo 0,40%
Obbligazionario	Massimo 1,20%
Azionario	Massimo 1,50%
Flessibile / Total Return	Massimo 2,00%
Commissione di performance* gravante sugli OICR	Massimo 30%

* differenza positiva tra il rendimento di un investimento e il suo indice di riferimento

Il costo di gestione e i costi sostenuti per l'acquisto degli OICR possono variare durante la vita del contratto; 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 e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

Entro 30 giorni dalla data in cui ha ricevuto tale comunicazione, 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 penali di riscatto.

Commissione di incentivo (o di performance)

Prevista per il solo fondo Obbligazionario Mercati Emergenti. Con riferimento al generico anno solare 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 dell'anno solare precedente e l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare stesso (nel primo anno di commercializzazione del fondo viene considerata la frazione d'anno compresa tra la data di prima valorizzazione del fondo e l'ultima data di valorizzazione nell'anno solare) 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 del fondo ed è l'indice JP Morgan GBI EM Global Diversified Total Return in Euro.

Il calcolo della commissione annua di performance è effettuato in occasione di ogni valorizzazione settimanale del fondo, accantonando un rateo rappresentativo dell'eventuale over-performance maturata rispetto all'ultima data di valorizzazione dell'anno solare 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 dell'anno solare precedente e la data di valorizzazione e il valore complessivo netto del patrimonio del fondo disponibile nel giorno di calcolo. L'importo della commissione di performance viene prelevato dal fondo annualmente. È previsto inoltre un limite massimo alla commissione di over-performance pari al 25% delle commissioni di gestione percepite dalla Compagnia.

Altri costi

Per tutti i fondi 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.
- le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa Valori di riferimento o, in mancanza di questo, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla rispettiva società di gestione.
- la liquidità è valutata in base al valore nominale sommato agli interessi nominali.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del fondo Interno.

Il valore unitario delle quote di 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 sui 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.

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 del Fondo Interno, 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.