



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "EL PROSPETTIVA AZIONARIO
ITALIA"

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 AZIONARIO ITALIA 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 AZIONARIO ITALIA, 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 AZIONARIO ITALIA che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo EL PROSPETTIVA AZIONARIO ITALIA 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 AZIONARIO ITALIA 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 AZIONARIO ITALIA
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	31.720.350,67	99,78	27.984.979,24	99,92
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.	31.720.350,67	99,78	27.984.979,24	99,92
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	16.207,31	0,05	2.557,07	0,01
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	49.724,23	0,16		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	4.216,77	0,01	18.562,32	0,07
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	4.216,77	0,01	18.562,32	0,07
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	27,71			
H2.3. Crediti diversi			13.839,88	0,05
H2.4. Retrocessione commissioni	4.189,06	0,01	4.722,44	0,02
TOTALE ATTIVITA'	31.790.498,98	100,00	28.006.098,63	100,00

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	-147.121,33	57,46		
M. ALTRE PASSIVITA'	-108.909,55	42,54	-52.690,25	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-108.579,91	42,41	-49.198,99	93,37
M5. Passività diverse	-329,64	0,13	-3.491,26	6,63
TOTALE PASSIVITA'	-256.030,88	100,00	-52.690,25	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		31.534.468,10		27.953.408,38
Numero delle quote in circolazione		2.446.054,32115		2.687.857,28400
Valore unitario delle quote		12,8919		10,3999

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	63.038,37678	42.801,78415	48.258,64343	18.949,00569
Quote rimborsate	113.390,66069	116.757,91431	60.611,85636	124.090,34154

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.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

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EL PROSPETTIVA AZIONARIO ITALIA
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	147.954,70	
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.	147.954,70	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.055.054,16	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	1.055.054,16	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	5.879.611,55	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	5.879.611,55	
Risultato gestione strumenti finanziari	7.082.620,41	
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	-1.960,39	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-1.960,39	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	27,71	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	27,71	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	7.080.687,73	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	0,02	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,02	
Risultato netto della gestione di portafoglio	7.080.687,75	
H. ONERI DI GESTIONE	-645.246,11	
H1. Commissione di gestione	-643.456,15	
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.789,96	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	7.853,30	
I1. Altri ricavi	7.853,30	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	6.443.294,94	

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	23,71	Volatilità della gestione	12,97
Rendimento del benchmark	23,83	Volatilità del benchmark **	13,60
Differenza	-0,12	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 *

Rendimento della gestione		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 AZIONARIO ITALIA
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;
- 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.

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.

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



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-contraenti 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-contraenti 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