



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "ALPHA MIX 7"

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 ALPHA MIX 7 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. 6), le tipologie di investimenti (art. 4) e le spese a carico del fondo (art. 5) (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. 4 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

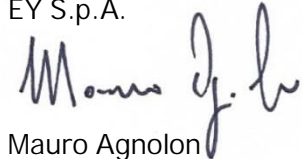
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo ALPHA MIX 7, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili 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 ALPHA MIX 7 che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo ALPHA MIX 7 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 ALPHA MIX 7 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) ALPHA MIX 7
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	11.521.094,02	100,13	13.407.376,65	95,53
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.	11.521.094,02	100,13	13.407.376,65	95,53
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	-15.405,45	-0,13	628.025,13	4,47
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	244,25			
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	244,25			
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	2,04			
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Retrocessione commissioni	242,21			
TOTALE ATTIVITA'	11.505.932,82	100,00	14.035.401,78	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.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



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				
II. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-28.364,79	43,66		
M. ALTRE PASSIVITA'	-36.599,58	56,34	-22.203,83	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4 Commissioni di Gestione	-36.599,58	56,33	-22.203,83	100,00
M4.1 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe				
M4.2 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive				
M4.3 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Superior				
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-64.964,37	100,00	-22.203,83	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		11.440.968,45		14.013.197,95
ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe Numero quote in circolazione		1.136,21118		33.301,88600
ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe Valore unitario delle quote		8,7054		8,63690
ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive Numero quote in circolazione		44.579,42389		141.642,17500
ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive Valore unitario delle quote		9,0698		8,97560
ALPHA MIX 7 - Classe Superior Numero quote in circolazione		1.319,398,23345		1.498,265,58200
ALPHA MIX 7 - Classe Superior Valore unitario delle quote		8,3574		8,31240

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe Quote emesse				0,00042
ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe Quote Rimborsate				32,165,67524
ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive Quote emesse				0,00089
ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive Quote Rimborsate	97,062,75200			
ALPHA MIX 7 - Classe Superior Quote emesse	6,751,75744	158,93828	177,02900	122,37315
ALPHA MIX 7 - Classe Superior Quote Rimborsate	32,189,31344	38,338,71428	82,938,47400	32,610,94470

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) ALPHA MIX 7
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	29.898,27	
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.	29.898,27	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-185.154,00	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-185.154,00	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	471.837,70	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	471.837,70	
Risultato gestione strumenti finanziari	316.581,97	
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	-448,39	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-448,39	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	370,82	
D1. RISULTATI REALIZZATI	463,86	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-93,04	
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	2,04	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2,04	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	316.506,44	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	316.506,44	
H. ONERI DI GESTIONE	-242.462,27	
H1 Commissioni di Gestione	-242.458,26	
H1.1 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe		
H1.2 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive		
H1.3 Commissioni di Gestione ALPHA MIX 7 - Classe Superior		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4,01	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	298,84	
I1. Altri ricavi	298,84	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	74.343,01	

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 *

ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
ALPHA MIX 7 - Classe Superior			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		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.ALPHA MIX 7 - Classe Deluxe	0,46	Volatilità della gestione	3,89
		Volatilità dichiarata	Fino al 7%
Rend.ALPHA MIX 7 - Classe Exclusive	0,72	Volatilità della gestione	3,89
		Volatilità dichiarata	Fino al 7%
Rend.ALPHA MIX 7 - Classe Superior	0,21	Volatilità della gestione	3,90
		Volatilità dichiarata	Fino al 7%

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

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.intesasanpaolovita.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

NOTE ILLUSTRATIVE FONDO
ALPHA MIX 7
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 DEL FONDO INTERNO DELLA LINEA ALPHA MIX

1. Costituzione e denominazione del fondo interno

L'impresa, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contraenti in base a quanto stabilito dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in un fondo interno, nel quale confluiscono i premi versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui viene collegato il fondo interno stesso.

Il fondo interno, denominato ALPHA MIX 7, costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'impresa; il valore del patrimonio del fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

All'interno del fondo sono disponibili tre diverse classi di quote:

- Classe Superior
- Classe Deluxe
- Classe Exclusive

che si caratterizzano unicamente per un diverso livello di commissione annua di gestione e di overperformance applicate al fondo (vedi paragrafo 5).

Si precisa che la composizione degli investimenti, lo stile gestionale e il profilo di rischio del fondo non variano al variare della classe di quote.

Inoltre, le classi di quote del fondo hanno uguali diritti in materia di riscatto e di informazione.

I criteri di accesso ad ogni classe di quote vengono definiti in base al prodotto assicurativo al quale il fondo viene collegato.

2. Obiettivo del fondo interno

Obiettivo del fondo ALPHA MIX 7 è ottenere un rendimento positivo con una contenuta correlazione con i mercati azionari e obbligazionari tradizionali, attraverso un rigoroso controllo della volatilità del portafoglio. Poiché tale fondo appartiene alla categoria dei fondi flessibili (FLE), non è identificato un benchmark di riferimento.

3. Caratteristiche del fondo interno

Il fondo interno ALPHA MIX 7 investe in OICR armonizzati di tipo azionario, obbligazionario, flessibile e monetario, in certificati quotati, in titoli obbligazionari e titoli azionari, in strumenti finanziari derivati, in strumenti del mercato monetario e in liquidità.

Gli OICR armonizzati risultano conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/EC e dalla Direttiva 2001/107/EC.

Gli attivi vengono selezionati sulla base di un processo valutativo strutturato, basato su analisi di tipo quantitativo (es. analisi storica del comportamento delle strategie in diverse fasi di mercato, analisi degli strumenti utilizzati per costruirle, analisi della liquidità degli strumenti) e un rigoroso controllo del rischio (es. analisi delle correlazioni tra le diverse strategie, analisi del contributo al rischio delle diverse strategie, controllo del rischio complessivo di portafoglio).

Al fine di conseguire l'obiettivo della gestione, viene attuato un approccio basato sulla combinazione di due differenti tipi di strategie:

– *quantitative*, che investono sui mercati azionari, obbligazionari, mercati delle valute e delle commodities, con obiettivo di rendimento assoluto;

– *alternative*, che cercano di replicare l'andamento di indici di hedge funds o di basket di hedge funds.

Le due strategie vengono combinate in proporzioni variabili durante la vita del fondo, nel rispetto della finalità del fondo stesso. Il fondo sarà inoltre gestito in modo da limitare la volatilità e di conseguenza la possibilità di perdita su orizzonti che siano di durata superiore all'orizzonte minimo consigliato dell'investimento. In particolare ALPHA MIX 7 si prefigge di mantenere la volatilità ad un livello non superiore al 7%.

La volatilità, intesa come indicatore del grado di rischio di un investimento, viene espressa come variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio in un determinato intervallo temporale.

Con riferimento alle strategie *quantitative*, il fondo investirà prevalentemente in OICR flessibili che utilizzano diverse strategie quantitative opportunamente selezionate, per ottenere rendimenti non necessariamente correlati con quelli dei mercati tradizionali.

Con riferimento alle strategie *alternative*, il fondo investirà prevalentemente in OICR che replicano, attraverso l'utilizzo di strumenti liquidi, l'andamento di indici generici di hedge funds o di basket di hedge funds.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, comunque effettuato in via residuale, ha la finalità di ridurre e ottimizzare il rischio del portafoglio, in coerenza con il profilo di rischio del fondo.

Il fondo interno investe in strumenti finanziari e OICR denominati in Euro o in altre valute; sono presenti pertanto esposizioni valutarie alle principali valute (USD, JPY, GBP), sia alle valute degli altri paesi sviluppati, che alle valute dei paesi emergenti.

L'attività di gestione del fondo interno è stata affidata dalla Compagnia a Fideuram AM Ireland, con sede in George's Court Townsend Street, Dublin 2, Ireland, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte EurizonLife Limited; l'impresa rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contraenti per l'attività di gestione del fondo.

Con riferimento ai limiti di investimento intra-gruppo si segnala che il peso degli investimenti in strumenti finanziari e quote di OICR collocate e/o emesse e/o gestite da società appartenenti al gruppo di appartenenza dell'impresa non potrà superare il 20%.

4. Criteri di investimento del fondo interno

Composizione del fondo ALPHA MIX 7

POLITICA DI INVESTIMENTO	PESO
Strumenti finanziari e OICR azionari	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR flessibili	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR obbligazionari	da 0% a 100%
Strumenti finanziari e OICR monetari	da 0% a 100%

5. Costi gravanti sul fondo interno

I costi gravanti sul fondo interno sono costituiti:

- da una commissione annua di gestione applicata dall'impresa direttamente sul fondo;
- da una commissione di overperformance applicata dall'impresa direttamente sul fondo;

c) dalle spese indirettamente gravanti sul fondo, applicate dalle società di gestione degli OICR nei quali investe il fondo interno.

a) Commissione annua di gestione

La commissione annua di gestione applicata dall'impresa al fondo interno è la seguente:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE		
	Classe Superior	Classe Deluxe	Classe Exclusive
ALPHA MIX 7	1,95%	1,70%	1,45%

Tale commissione, comprensiva delle spese di asset allocation, di amministrazione e di custodia delle attività del fondo interno e di pubblicazione del valore delle quote, viene trattenuta pro rata settimanalmente sul patrimonio netto del fondo interno.

b) Commissione di overperformance

La commissione di overperformance viene applicata con riferimento al fondo ALPHA MIX 7 mediante il ricorso al c.d. "High Watermark Assoluto". Di seguito sono descritte le modalità di funzionamento del sistema commissionale basate sull'HighWatermark Assoluto.

Condizione per la maturazione e modalità di determinazione della commissione di overperformance

La commissione di overperformance matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'High Watermark Assoluto, convenzionalmente stabilita il 7 marzo 2007, ed il Giorno Rilevante.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la commissione di overperformance, il nuovo valore dell'High Watermark Assoluto sarà pari al valore registrato dalla quota del fondo nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di overperformance stessa.

Ammontare della commissione di overperformance e criteri di calcolo

La commissione di overperformance matura in misura pari al 10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto del fondo disponibile ed il valore medio del patrimonio netto del fondo nel periodo intercorrente tra la data di rilevazione del precedente High Watermark Assoluto e quella dell'ultimo patrimonio netto del fondo disponibile.

Modalità di imputazione della commissione di overperformance ai fini del calcolo del NAV (Patrimonio Netto del fondo) e periodicità di prelievo della medesima commissione da parte della Compagnia

La commissione di overperformance eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno dall'impresa al patrimonio del fondo al fine della determinazione del relativo valore. L'impresa preleva la commissione di overperformance dalle disponibilità liquide del fondo con cadenza trimestrale.

La commissione di overperformance cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'incidenza della stessa abbia superato il limite dello:

- 0,975%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,925% per quanto riguarda la Classe Superior;
- 0,85%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,55% per quanto riguarda la Classe Deluxe;

- 0,725%, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di gestione e commissione di overperformance) pari al 2,175% per quanto riguarda la Classe Exclusive.

c) Spese indirettamente gravanti sul 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 di Fideuram Fund	Massimo 2,15%
Comparti di altri OICR	Massimo 2,75%
Commissione di overperformance gravante sugli OICR	Massimo 30% della performance

Quanto retrocesso all'impresa da parte delle società di gestione degli OICR sottostanti viene integralmente riconosciuto al fondo interno.

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del contratto e tale mutamento sarà riflesso sul patrimonio del fondo interno.

In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa, il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dall'impresa, oppure effettuare il riscatto della polizza senza l'applicazione di alcun costo o penale. In aggiunta a tali commissioni di gestione, gravano sugli OICR sottostanti altre tipologie di spese non quantificabili a priori, che contribuiscono a determinare il patrimonio netto e quindi il valore unitario delle quote dei fondi (costi di amministrazione e custodia delle attività, costi di pubblicazione dei valori quota, costi di revisione, etc.); è possibile avere evidenza dell'incidenza di tali costi sul fondo interno a consuntivo d'anno, attraverso l'indicatore sintetico di TER (Total Expenses Ratio).

6. 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:

- gli 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;
- gli 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 del fondo interno viene determinato ogni settimana, in base ai prezzi del giorno di riferimento, dividendo il patrimonio del fondo interno, come sopra descritto, al netto delle spese di cui al paragrafo 5 "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, così determinato, viene pubblicato giornalmente sui quotidiani finanziari "Il Sole 24 Ore" e "MF".

7. Modifiche al fondo interno

L'impresa, 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 4 "Criteri d'investimento dei fondi interni" e 5 "Costi gravanti sui fondi interni" a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva dell'impresa; 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 modifiche, l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa, il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dall'impresa oppure effettuare il riscatto della polizza senza alcun costo o penalità.

8. Eventuale fusione del fondo interno e/o l'aggregazione tra classi di quote

L'impresa, 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. L'impresa, nell'interesse degli investitori-contraenti, può inoltre operare l'aggregazione di una classe di quote con una o più classi di quote.

La fusione di fondi e l'aggregazione tra classi di quote rappresentano eventi di carattere straordinario che l'impresa 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.

L'operazione di fusione o di aggregazione verranno effettuate senza oneri o spese per gli investitori-contraenti. Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa. L'investitore-contraente entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione potrà far pervenire la richiesta di trasferimento gratuito ad altri fondi collegati al presente contratto.

9. Eventuale estinzione del fondo interno

L'impresa si riserva la facoltà di estinguere 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. L'investitore-contraente entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione potrà far pervenire all'impresa la

richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al contratto ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti, fermo restando il diritto di esercitare il riscatto senza penali.

Decorso tale termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno disponibile con il minor profilo di rischio.