



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "E1 OBBLIGAZIONARIO EURO"

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 E1 OBBLIGAZIONARIO EURO 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. 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 E1 OBBLIGAZIONARIO EURO, 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 E1 OBBLIGAZIONARIO EURO che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo E1 OBBLIGAZIONARIO EURO 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 E1 OBBLIGAZIONARIO EURO 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) E1 OBBLIGAZIONARIO EURO
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	1.642.187,71	99,79	1.773.528,90	99,63
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.	1.642.187,71	99,79	1.773.528,90	99,63
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	3.486,55	0,21	4.041,04	0,23
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	1,28		2.488,34	0,14
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1,28		2.488,34	0,14
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	1,28			
H2.3. Crediti diversi			2.488,34	0,14
H2.4. Retrocessione commissioni				
TOTALE ATTIVITA'	1.645.675,54	100,00	1.780.058,28	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% 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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-4.005,41	100,00	-2.285,80	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-4.005,41	100,00	-2.285,80	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-4.005,41	100,00	-2.285,80	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.641.670,13		1.777.772,48
Numero delle quote in circolazione		1.023.575.86027		1.166.814.25900
Valore unitario delle quote		1,6038		1,5236

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse			3.174,12312	0,00027
Quote rimborsate			146.412,52212	

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.



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

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) E1 OBBLIGAZIONARIO EURO
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI		
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.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.480,42	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	3.480,42	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	103.792,42	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	103.792,42	
Risultato gestione strumenti finanziari	107.272,84	
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	-208,08	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-208,08	
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	1,28	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1,28	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	107.066,04	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-0,82	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,82	
Risultato netto della gestione di portafoglio	107.065,22	
H. ONERI DI GESTIONE	-26.231,54	
H1. Commissione di gestione	-26.229,54	
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2,00	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	0,03	
I1. Altri ricavi	0,03	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	80.833,71	

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	5,42	Volatilità della gestione	6,19
Rendimento del benchmark	7,16	Volatilità del benchmark **	6,16
Differenza	-1,74	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
E1 OBBLIGAZIONARIO
EURO
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

TOP PRIVATE SANPAOLO LIFE POLIZZA UNIT LINKED A VITA INTERA TARIFFA DP2

1. Costituzione e denominazione dei Fondi interni

La Compagnia al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti, in base a quanto stabilito dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in Fondi interni. Ognuno di questi ultimi risulta a sua volta suddiviso in quote aventi tutte lo stesso valore. I Fondi interni sono così denominati:

H1 MONETARIO
E1 OBBLIGAZIONARIO EURO
F1 OBBLIGAZIONARIO AMERICA
G1 OBBLIGAZIONARIO MERCATI EMERGENTI
I1 AZIONARIO EURO
J1 AZIONARIO ITALIA
K1 AZIONARIO AMERICA
L1 AZIONARIO GIAPPONE
M1 AZIONARIO INTERNAZIONALE
N1 OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

Ciascun Fondo interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Compagnia.

2. Partecipanti ai Fondi interni

Sono legittimati a partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi interni, sotto qualsiasi titolo e forma, esclusivamente i Contraenti che abbiano sottoscritto polizze Unit Linked emesse dalla Compagnia, purché investano nei Fondi stessi una somma almeno pari a Lire 2 miliardi.

3. Obiettivo dei Fondi interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei suddetti Fondi interni, a seconda del profilo di rischio proprio di ciascun Fondo, è la redditività degli importi versati dal Contraente mediante la valorizzazione delle quote attribuite al contratto.

4. Criteri d'investimento di ciascun Fondo interno

Nella successiva tabella sono riportate la denominazione dei Fondi interni collegati al presente contratto e quella del relativo compartimento del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato "SANPAOLO INTERNATIONAL FUND", dettagliatamente descritto al successivo punto 5, in cui ciascun Fondo interno prevalentemente investe:

FONDO INTERNO	COMPARTIMENTO
H1 MONETARIO	Euro Short Term
E1 OBBLIGAZIONARIO EURO	Bonds Euro
F1 OBBLIGAZIONARIO AMERICA	Bonds USA
G1 OBBLIGAZIONARIO MERCATI EMERGENTI	Bonds Emerging Markets
I1 AZIONARIO EURO	Equity Euro
J1 AZIONARIO ITALIA	Equity Italy
K1 AZIONARIO AMERICA	Equity USA
L1 AZIONARIO GIAPPONE	Equity Giappone
M1 AZIONARIO INTERNAZIONALE	100% azionario
N1 OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE	100% obbligazionario non euro

5. Gestione dei Fondi interni e regime delle spese

Ciascun Fondo interno, attraverso la gestione della Compagnia, investirà gli attivi prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e in particolare nei compartimenti obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato SANPAOLO INTERNATIONAL FUND istituito e gestito da SANPAOLO GESTION INTERNATIONALE S.A., con sede in 12, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg, nel rispetto delle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE, così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.

Resta ferma la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide.

Su ogni Fondo interno gravano le seguenti spese:

- le eventuali tassazioni a carico del Fondo che nuove disposizioni legislative dovessero introdurre;
- le spese di revisione e di certificazione;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- gli eventuali oneri inerenti all'attività di gestione;
- le eventuali spese legali e giudiziarie relative alla tutela degli interessi di esclusiva pertinenza di ciascun Fondo interno;
- le spese di pubblicazione sui quotidiani del valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno.

6. Commissione di gestione

La commissione annua di gestione per ciascun Fondo interno è la seguente:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE IN % DEL PATRIMONIO NETTO
H1 - MONETARIO	1,50%
E1 - OBBLIGAZIONARIO EURO	1,50%
F1 - OBBLIGAZIONARIO AMERICA	1,50%
G1 - OBBLIGAZIONARIO MERCATI EMERGENTI	1,50%
I1 - AZIONARIO EURO	1,70%
J1 - AZIONARIO ITALIA	1,70%
K1 - AZIONARIO AMERICA	1,70%
L1 - AZIONARIO GIAPPONE	1,70%
M1 - AZIONARIO INTERNAZIONALE	2%
N1 - OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE	2%

Tale commissione rappresenta la remunerazione sia dell'attività di gestione del Fondo interno che dell'attività di gestione del Fondo comune di investimento in cui gli attivi del Fondo interno sono investiti. Essa viene calcolata sul patrimonio netto di ciascun Fondo interno con la stessa periodicità di calcolo del valore della quota.

7. Valorizzazione delle quote

La Compagnia determina almeno settimanalmente il valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno, salvo quanto previsto dall'art. 15 "Posticipazione del calcolo delle quote" contenuto nelle Condizioni Contrattuali "TOP PRIVATE SANPAOLO LIFE".

Il valore unitario delle quote di ogni Fondo interno è determinato dalla Compagnia dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui al precedente punto 5 "Gestione dei Fondi interni e regime delle spese" del presente regolamento e delle commissioni di gestione di cui al precedente punto 6 "Commissione di gestione", per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi interni.

La Compagnia redigerà e invierà al Contraente annualmente un rendiconto dettagliato contenente tutte le transazioni operate nel Fondo durante il periodo precedente l'ultima valorizzazione delle quote. Il rendiconto includerà sia il valore dei singoli attivi che del portafoglio nel suo complesso, nonché il valore unitario delle quote.

8. Proprietà del contratto e degli attivi dei Fondi

I riferimenti ai Fondi e alle quote contenuti nelle Condizioni Contrattuali TOP PRIVATE SANPAOLO LIFE vengono fatti al solo scopo di calcolare il beneficio previsto dal contratto; né il Contraente né altra persona che abbia diritto ai benefici del contratto hanno alcun titolo sulle quote, sui Fondi, o sugli investimenti sottostanti.

9. Modifiche ai Fondi interni

La Compagnia, con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento o i relativi oneri di ciascun Fondo interno, così come stabiliti ai precedenti punti 4 "Criteri di investimento di ciascun Fondo interno" e 5 "Gestione dei Fondi interni e regime delle spese". In tal caso il Contraente verrà debitamente informato in merito a tali modifiche e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia, il trasferimento gratuito delle quote ad altri Fondi interni gestiti dalla Compagnia oppure effettuare il riscatto della polizza.

10. Eventuale estinzione di Fondi interni

La Compagnia si riserva la facoltà di chiudere uno o più dei Fondi interni oggetto del presente regolamento secondo i presupposti e le modalità stabilite all'art. 24 "Eventuale estinzione dei Fondi interni", contenuto nelle Condizioni Contrattuali "TOP PRIVATE SANPAOLO LIFE".