



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "LINEA EQUILIBRATA"

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 LINEA EQUILIBRATA 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 (artt. 6 e 9) (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 LINEA EQUILIBRATA, 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 LINEA EQUILIBRATA che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo LINEA EQUILIBRATA 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 LINEA EQUILIBRATA 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) LINEA EQUILIBRATA  
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2023**

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>49.646,17</b>	<b>99,06</b>	<b>49.010,72</b>	<b>99,38</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	49.646,17	99,06	49.010,72	99,38
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati - Call				
C1.2. Diritti - Strumenti finanziari derivati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call				
C2.2. Contratti Forward				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>470,72</b>	<b>0,94</b>	<b>161,13</b>	<b>0,33</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1,75</b>		<b>143,94</b>	<b>0,29</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1,75		143,94	0,29
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	0,17			
H2.3. Crediti diversi			143,94	0,29
H2.4. Retrocessione commissioni	1,58			
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>50.118,64</b>	<b>100,00</b>	<b>49.315,79</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-161,95</b>	<b>100,00</b>	<b>-83,68</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-161,95	100,00	-83,68	100,00
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-161,95</b>	<b>100,00</b>	<b>-83,68</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>49.956,69</b>		<b>49.232,11</b>
Numero delle quote in circolazione		31.137.12198		33.552.39000
Valore unitario delle quote		1,6044		1,4673

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	2.415,26767		0,00033	0,00002

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) LINEA EQUILIBRATA  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>		
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.		
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	423,04	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	423,04	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	4.899,03	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	4.899,03	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>5.322,07</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>0,50</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	0,50	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>0,17</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	0,17	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>5.322,74</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-1,19</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-1,19	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>5.321,55</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-967,70</b>	
H1. Commissione di gestione	-965,70	
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2,00	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1,58</b>	
I1. Altri ricavi	1,58	
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>4.355,43</b>	

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	8,99	Volatilità della gestione	6,40
Rendimento del benchmark	10,28	Volatilità del benchmark **	6,30
Differenza	-1,29	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  
**LINEA EQUILIBRATA**  
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

---

## 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 suddivisi in quote e denominati:

LINEA CONSERVATIVA  
LINEA MODERATA  
LINEA EQUILIBRATA  
LINEA DINAMICA  
LINEA MOLTO DINAMICA

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

---

## 2. Obiettivo dei Fondi interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei suddetti Fondi interni, a seconda del profilo di rischio proprio di ciascuno di essi, è la redditività degli importi versati da ogni Contraente espressi in quote dei singoli Fondi interni.

Ciascun Fondo interno, attraverso la gestione della Compagnia, investirà gli attivi prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) e, in particolare nei compartimenti di tipo "monetario", "obbligazionario" e "azionario" 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. Resta ferma la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide.

---

## 3. Partecipanti al Fondo interno

Possono partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi interni le persone fisiche e giuridiche che sottoscrivono polizze Unit Linked emesse dalla Compagnia.

---

## 4. Destinazione dei versamenti

Il Contraente, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Contrattuali, decide di destinare i propri investimenti a uno o più dei suddetti Fondi interni costituiti dalla Compagnia.

---

## 5. Criteri d'investimento dei Fondi interni

I Fondi interni investono i capitali conferiti secondo la composizione indicata nelle rispettive tabelle.

**LINEA CONSERVATIVA**

Compartimenti	Politica di investimento del Fondo interno
Monetario	65%
Obbligazionario Euro	25%
Obbligazionario Extra Euro	0%
Azionario Europa	10%
Azionario Extra Europa	0%

**LINEA MODERATA**

Compartimenti	Politica di investimento del Fondo interno
Monetario	30%
Obbligazionario Euro	40%
Obbligazionario Extra Euro	10%
Azionario Europa	10%
Azionario Extra Europa	10%

**LINEA EQUILIBRATA**

Compartimenti	Politica di investimento del Fondo interno
Monetario	0%
Obbligazionario Euro	40%
Obbligazionario Extra Euro	10%
Azionario Europa	25%
Azionario Extra Europa	25%

**LINEA DINAMICA**

Compartimenti	Politica di investimento del Fondo interno
Monetario	0%
Obbligazionario Euro	30%
Obbligazionario Extra Euro	0%
Azionario Europa	35%
Azionario Extra Europa	35%

**LINEA MOLTO DINAMICA**

Compartimenti	Politica di investimento del Fondo interno
Monetario	0%
Obbligazionario Euro	10%
Obbligazionario Extra Euro	0%
Azionario Europa	45%
Azionario Extra Europa	45%

Nell'ambito di ciascun Fondo interno la Compagnia ha la facoltà di modificare nel tempo le percentuali di investimento tra i diversi compartimenti, nel rispetto delle finalità descritte per ogni Fondo.

## 6. Commissioni di gestione dei Fondi interni

La commissione di gestione è applicata secondo quanto stabilito nella seguente tabella.

Fondo interno	Commissione annua di gestione in % del patrimonio netto
LINEA CONSERVATIVA	1,5%
LINEA MODERATA	1,5%
LINEA EQUILIBRATA	2%
LINEA DINAMICA	2,3%
LINEA MOLTO DINAMICA	2,3%

Tale commissione rappresenta la remunerazione sia dell'attività di gestione del Fondo interno sia dell'attività di gestione dei fondi comuni 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. Valore delle quote e loro pubblicazione

La Compagnia determina almeno settimanalmente il valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno. 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 successivo punto 9 e delle commissioni di gestione di cui al precedente punto 6, per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi interni. Il valore unitario delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore".

## 8. Determinazione del patrimonio netto del Fondo interno

Il patrimonio netto è dato dalla valorizzazione delle attività del Fondo interno al netto di tutte le passività.

## 9. Regime delle spese

Su ogni Fondo interno gravano le seguenti spese:

- le spese di pubblicazione sui quotidiani del valore unitario di ciascun Fondo interno;
- 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 del Fondo interno.

## 10. 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 dei Fondi interni, stabiliti al precedente punto 5, così

come gli oneri a carico di ciascun Fondo interno. In quest'ultimo caso ciascun Contraente verrà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia il trasferimento tra Fondi interni.

---

## **11. Rendiconto della gestione**

A ogni esercizio annuale viene redatto il rendiconto della gestione del Fondo interno.