

FONDO INTERNO ASSICURATIVO

SPV PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO

PREDISPOSTO DA INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.

RELAZIONE SULLA VERIFICA DEL RENDICONTO ANNUALE DELLA GESTIONE
PER L'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO 2012 AL 31 DICEMBRE 2012

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.
Milano

1. In esecuzione dell'incarico conferitoci, abbiamo esaminato la Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e la Sezione Reddittuale (Allegato 2) del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo SPV PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO per l'esercizio dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012 (di seguito anche i "prospetti"), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo e calcolo del valore della quota (art. 7), le tipologie di investimenti (artt. 4 e 5) e le spese a carico del fondo (art. 6) (Allegato 4) predisposti da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.. La responsabilità della redazione del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo compete agli amministratori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alle procedure di revisione contabile svolte.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo quanto previsto dall'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 con l'obiettivo di esprimere un giudizio di conformità delle informazioni presentate nei prospetti sopra indicati ai criteri e modalità previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e dai sopra citati articoli del Regolamento del Fondo con particolare riferimento a:
 - concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dagli artt. 4 e 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.

A tale fine, il nostro esame ha comportato tutti quei sondaggi delle registrazioni contabili e quelle altre procedure di verifica ritenuti necessari nella fattispecie, svolti con il metodo del campione. 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.

Per il giudizio relativo ai dati dell'esercizio precedente, presentati secondo gli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002, nella Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e nella Sezione Reddittuale (Allegato 2), si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2012.

3. A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo SPV PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO per l'esercizio dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono redatte in conformità al disposto della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e degli articoli del Regolamento richiamati nel paragrafo 1..
4. Le Note Illustrative informano che il Fondo SPV PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO è stato fuso, con decorrenza 1° gennaio 2013, nel Fondo IV PROSPETTIVA OBBLIGAZIONARIO DOLLARO.
5. La presente relazione è stata predisposta solo per le finalità indicate nel precedente paragrafo 2. e, pertanto, non può essere utilizzata per finalità diverse.

Milano, 25 marzo 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Paolo Ancona
(Socio)



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SPV Prospettiva Obbligazionario Dollaro
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2012

Allegato I

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2012 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 9.794.372,64 | 97,06 | 10.803.208,36 | 96,97 |
| 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. | 9.794.372,64 | 97,06 | 10.803.208,36 | 96,97 |
| 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 | 296.185,39 | 2,94 | 337.135,90 | 3,03 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | | | | |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | | |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | | |
| H2.3. Crediti diversi | | | | |
| H2.4. Retrocessione commissioni | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 10.090.558,03 | 100,00 | 11.140.344,26 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2012 | | 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 | | | | |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -33.462,42 | 100,00 | -9.415,52 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | | | | |
| M4. Commissione di gestione | -33.462,42 | 100,00 | -9.415,52 | 100,00 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -33.462,42 | 100,00 | -9.415,52 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 10.057.095,61 | | 11.130.928,74 |
| Numero delle quote in circolazione | | 774.977,55146 | | 848.925,19300 |
| Valore unitario delle quote | | 12,977 | | 13,112 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | 93.783,52000 | 57.380,12500 | 45.184,19600 | 67.306,59300 |
| Quote rimborsate | 65.830,67800 | 63.112,71300 | 153.677,00654 | 54.981,67800 |

Milano, 28 febbraio 2013

INTESA SANPAOLO VITA SPA

Giovanni Juli



eg



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SPV Prospettiva Obbligazionario Dollaro
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2012

Allegato 2

| | Rendiconto al 31-12-2012 | 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 | 63.174,45 | 121.361,09 |
| A2.1. Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 63.174,45 | 121.361,09 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 190.935,17 | 944.313,14 |
| A3.1. Titoli di debito | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 190.935,17 | 944.313,14 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 254.109,62 | 1.065.674,23 |
| 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 | 2.157,94 | 3.394,24 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | 2.157,94 | 3.394,24 |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -126.161,10 | 223.404,89 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | 43.167,02 | -67.392,84 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | -169.328,12 | 290.797,73 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 130.106,46 | 1.292.473,36 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | 0,18 | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | 0,18 | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 130.106,64 | 1.292.473,36 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -143.849,08 | -142.803,48 |
| H1. Commissione di gestione | -143.849,08 | -142.803,48 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | | |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | | -0,09 |
| I1. Altri ricavi | | |
| I2. Altri costi | | -0,09 |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | -13.742,44 | 1.149.669,79 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | -1,03 | Volatilità della gestione | 10,00 |
| Rendimento del benchmark | 1,74 | Volatilità del benchmark ** | 11,21 |
| Differenza | -2,77 | 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, 28 febbraio 2013

INTESA SANPAOLO VITA SPA

Gabriele Juhn



99



**NOTE ILLUSTRATIVE allegate al
Rendiconto della Gestione per il periodo dal 01/01/2012 al 31/12/2012**

In data 31 dicembre 2011 si è perfezionata la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., Centrovita Assicurazioni S.p.A. e Sud Polo Vita S.p.A. in EurizonVita S.p.A., con contestuale modifica della denominazione di quest'ultima in Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.; conseguentemente il presente fondo interno è rendicontato da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A..

1. Il Fondo Interno "SPV Prospettiva Obbligazionario Dollaro" è entrato in gestione il 20 febbraio 2008, pertanto il periodo dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012 è il quinto esercizio della nostra gestione.

Il prodotto collegato al Fondo in oggetto è Sud Polo Vita Prospettiva.

Il valore della quota al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 12,977.

2. Il rendiconto della gestione del Fondo Interno è stato redatto in conformità agli schemi previsti dalla circolare Isvap 474/D del 21.02.02.

Il valore complessivo netto del Fondo Interno, determinato settimanalmente, è pari al valore delle attività, al netto di eventuali passività, tenuto conto delle spese e degli oneri a carico del Fondo stesso.

I criteri seguiti per la valutazione delle attività e per la determinazione del valore complessivo del Fondo Interno rispettano il regolamento di cui all'Allegato 4.

Le disponibilità liquide e le altre attività sono valorizzate al loro valore nominale.

Le quote di OICR sono valorizzate in base all'ultima quotazione ufficiale disponibile per il giorno della valorizzazione della quota.

Le passività sono iscritte al valore nominale.

Le commissioni di gestione ed il premio relativo alla maggiorazione per il caso di decesso dell'assicurato sono calcolate "pro-rata temporis" ad ogni valorizzazione e vengono prelevate trimestralmente.

3. Nel corso dell'esercizio dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012 il patrimonio gestito è passato da euro 11.130.928,74 ad euro 10.057.095,61 con un decremento del 9,65% mentre il valore della quota è passato da euro 13,112 ad euro 12,977 con una variazione negativa del 1,03%.

Il numero delle quote assicurate in circolazione è passato da 848.925,19300 a 774.977,55146 per effetto dell'emissione di quote 263.654,43400 e del rimborso di 337.602,07554 quote.





INTESA SANPAOLO
VITA

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo per il periodo dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012 è stato negativo per euro 13.742,44.

Ai fini informativi si precisa che con provvedimento Isvap n. 19-12-004320 del 13 agosto 2012 il presente fondo Interno è stato fuso con decorrenza 1° gennaio 2013 in IV Prospettiva Obbligazionario Dollaro.

Si informa che il rendiconto della gestione del Fondo Interno per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è sottoposto a revisione contabile da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A., così come richiesto dalla circolare ISVAP 474/D del 21.02.2002.

Milano, 28 febbraio 2013

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.





1 - Istituzione e denominazione dei fondi interni

Sud Polo Vita S.p.A. (di seguito denominata Compagnia) ha istituito e gestisce, al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti degli investitori – contraenti, in base a quanto stabilito dalle Condizioni Contrattuali e dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari e di altre attività finanziarie ripartite e diversificate in fondi interni, nei quali confluiscono i premi destinati all'investimento, versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui vengono collegati i fondi interni stessi denominati:

- Fondo interno SPV Prospettiva Monetario euro;
- Fondo interno SPV Prospettiva Obbligazionario euro;
- Fondo interno SPV Prospettiva Obbligazionario dollaro;
- Fondo interno SPV Prospettiva Obbligazionario Corporate;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Italia;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Europa;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario America;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Giappone;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Paesi Emergenti;
- Fondo interno SPV Prospettiva Azionario Internazionale.

Ciascun fondo costituisce un patrimonio separato rispetto al patrimonio della Compagnia e a quello di ogni altro fondo dalla stessa gestito.

Il valore del patrimonio di ogni fondo interno non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia per le assicurazioni sulla vita, le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo stesso, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

2 - Scopo dei fondi interni

Scopo dei fondi interni dell'Area Personalizzata è quello di realizzare l'incremento di valore nel corso del tempo delle quote dei fondi stessi, massimizzando il rendimento della gestione rispetto al benchmark. Tutti i fondi interni dell'Area Personalizzata sono ad accumulazione, pertanto non distribuiranno l'incremento del valore delle quote.

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 dei rispettivi pesi percentuali nonché del grado di rischio di ciascun fondo interno dell'Area Personalizzata.

| Fondo Interno | Grado di rischio | Benchmark del fondo | |
|---|------------------|-----------------------------------|------|
| | | Indice | Peso |
| SPV Prospettiva Monetario Euro | Basso | MTS "ex Banca d'Italia" Bot Lordo | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario Euro | Medio | JPM Global Gov. Bond. Emu | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario Dollaro | Alto | JPM Emu USA Gov. Bond. | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario Corporate | Medio | ML Emu Corporate Bond | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Italia | Alto | Comit Performance R | 100% |



gp



| | | | |
|--|------|--------------------------|------|
| SPV Prospettiva Azionario Europa | Alto | MSCI Europe | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario America | Alto | MSCI North America | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Giappone | Alto | MSCI Japan | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone | Alto | MSCI AC Pacific ex Japan | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Paesi Emergenti | Alto | MSCI Emerging Markets | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Internazionale | Alto | MSCI TR World | 100% |

Di seguito viene riportata una breve descrizione degli indici utilizzati per la composizione del benchmark:

MTS "ex Banca d'Italia" BOT Lordo

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli senza cedola emessi dallo Stato Italiano e quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato, come i Buoni ordinari del Tesoro.

L'indice MTS "ex Banca d'Italia" è, per scelta dei titoli e ponderazione degli stessi, del tutto analogo agli indici elaborati dalla Banca d'Italia fino al 30/12/1998.

A partire dal 1° gennaio 1999 è elaborato quotidianamente da MTS Analysis S.p.A.. L'indice è formato dall'universo dei BOT non scaduti alla data di valutazione dell'indice. È un indice comprensivo dei ratei di interesse maturati per i titoli che compongono l'indice stesso ed è ponderato per la capitalizzazione, ossia ciascuna attività finanziaria in circolazione viene pesata in base alla relativa quantità in circolazione (nominale totale) all'ultimo giorno lavorativo precedente la data di calcolo dell'indice.

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS; il prezzo utilizzato è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS (a cui viene aggiunto il rateo corrispondente). Se un titolo non viene quotato sul mercato MTS per più di una settimana, lo stesso viene automaticamente escluso dall'indice.

La quotazione dell'indice è reperibile sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", sul sito internet, www.analysis.it, nonché sulle agenzie di informazione finanziaria Bloomberg, Thomson Financial e Reuters.

(Ticker identificativo su Bloomberg: ITGCBOTG)

JPM Global Gov. Bond Emu

L'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso trattati nei mercati di "Government Bond" dei paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta.

L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità (outstanding). È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. È reperibile sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

(Ticker identificativo su Bloomberg: JPMGEMLC)

JPM USA Gov. Bond

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.
(Ticker identificativo su Bloomberg: JNUCUS)

ML Emu Corporate Bond

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 100 milioni di Euro da Società con rating "investment grade". Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno di 100 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.

(Ticker identificativo su Bloomberg: ER00)

Comit Performance R

L'indice è composto da tutti i titoli azionari quotati sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana, con esclusione del nuovo mercato, pesati in base alla loro capitalizzazione e viene calcolato sulla base dei prezzi di riferimento di borsa (prezzi medi ponderati relativi all'ultimo 10% della quantità trattata) incorporando i dividendi.

È pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

L'indice viene acquisito in euro. Provider: Datastream.

(Ticker identificativo su Bloomberg: ITSMCPR)

MSCI Europe (in euro)

Indice dei principali mercati azionari del bacino europeo.

L'indice è elaborato quotidianamente dalla Società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari industrializzati dei paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna).

L'indice è composto da circa 530 titoli azionari quotati sulle 16 principali Capital International borse europee (ad esclusione dei Paesi Emergenti), il cui peso è calcolato (MSCI) Europe Price in base alla loro capitalizzazione corretta per il flottante. L'indice, Index in Euro espresso in Dollari USA, include l'effetto rischio di cambio e viene convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio WM Reuters.

L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (www.msci.com).

(Ticker identificativo su Bloomberg: NDDUE15)

MSCI North America (in euro)

Indice dei principali mercati azionari del bacino nord americano.

L'indice è elaborato quotidianamente dalla Società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari dei paesi dell'area nord americana (USA e Canada) con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR.

È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.

(Ticker identificativo su Bloomberg: NDDUNA)

MSCI Japan (in euro)

L'indice è composto da circa 310 titoli azionari quotati in Giappone, il cui Capital International peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione corretta per il flottante.



L'indice, espresso in Dollari USA, include l'effetto rischio di cambio e viene convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio WM Reuters.
È reperibile sul sito Internet di MSCI (www.msci.com) e su Bloomberg.
(Ticker identificativo su Bloomberg: NDDUJN)

MSCI AC Pacific ex Japan (in euro)

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.
(Ticker identificativo su Bloomberg: NDAUCPFJ)

MSCI Emerging Markets (in euro)

L'indice Msci Emerging Markets (in euro) misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi emergenti. I mercati emergenti rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 26: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Peru, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia, Turchia e Venezuela.
È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Società Morgan Stanley Capital International Inc..

La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial. Data-type: total return – dividendi netti.

(Ticker identificativo su Bloomberg: NDUEEGF)

MSCI TR World (in euro)

Indice dei principali mercati azionari mondiali (Paesi sviluppati).

L'indice è elaborato quotidianamente dalla Società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti).

È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame.

Ciascun titolo azionario è pesato all'interno dell'indice sulla base della propria capitalizzazione. L'indice, espresso in Dollari USA, include l'effetto rischio di cambio e viene convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio WM Reuters.

La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.

(Ticker identificativo su Bloomberg: NDDUWI)



3 - Profili di rischio dei fondi interni

I rischi connessi ai fondi interni dell'Area Personalizzata sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui sono ripartiti i fondi stessi, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza dei fondi.

In particolare, sono a carico di ciascun fondo interno:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interessi di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito alla scadenza.
- Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'investitore-contraente. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti:
1. rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 2. rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati;
 3. rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale può rendere inoltre più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- d) rischio di cambio: per i fondi in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore - contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori - contraenti. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico - finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

4 - Caratteristiche dei fondi interni

La politica di investimento di ciascun fondo dell'Area Personalizzata è orientata prevalentemente verso OICR obbligazionari armonizzati gestiti da società di investimento diverse da Eurizon Capital (o da società del gruppo a cui Eurizon Capital appartiene) conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE, 2004/39/CE, 2005/1/CE e 2007/16/CE.



Inoltre, è possibile, in misura residuale, l'investimento in strumenti finanziari di debito negoziati sui mercati obbligazionari e monetari.

Con riferimento ai fondi interni **SPV Prospettiva Monetario euro** e **SPV Prospettiva Obbligazionario euro**, 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 e, in misura residuale, da società con Rating almeno Investment Grade.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Obbligazionario dollaro**; 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, Enti sovranazionali e, residualmente, da emittenti societari di tipo Investment Grade.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Obbligazionario Corporate**, 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.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Italia**, 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.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Europa**, 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 ed Unione Europea e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche, inclusi i Paesi Emergenti, e sono negoziati sui mercati regolamentati dell'Europa e dell'Unione Europea.

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 ed Unione Europea e residualmente nei Paesi delle altre aree geografiche.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario America**, 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.





Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Giappone**, 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.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone**, 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.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Paesi Emergenti**, 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.

Con riferimento al fondo interno **SPV Prospettiva Azionario Internazionale**, 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.

Tutti i fondi interni dell'Area Personalizzata possono investire in depositi bancari.

Il Gestore dei fondi dell'Area Personalizzata provvederà ad attuare tramite una gestione attiva una diversificazione di portafoglio attraverso la selezione dei migliori OICR, emessi da asset manager non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. La percentuale investita in OICR "multi-manager" non sarà inferiore al 70% del valore di ciascun fondo interno. Si riporta a titolo esemplificativo nell'Allegato A l'elenco delle Società di gestione - SICAV nei comparti delle quali possono investire i fondi interni. La Compagnia si riserva la possibilità di modificare tale elenco, sempre nel rispetto dei criteri di investimento e degli obiettivi di redditività di ognuno dei fondi interni.

L'attività di gestione di ciascun fondo interno è stata delegata ad Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté 12, Lussemburgo, Società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Sud Polo Vita S.p.A.; la Compagnia rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contranti per l'attività di gestione dei fondi.

5 - Criteri di investimento dei fondi interni

I fondi interni dell'Area Personalizzata investono i capitali conferiti secondo la composizione di seguito indicata:

| Fondo interno | Politica di investimento del fondo interno | |
|--|---|------|
| SPV Prospettiva Monetario euro | Monetario Euro | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario euro | Obbligazionario Euro | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario dollaro | Obbligazionario Area Dollaro | 100% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario Corporate | Obbligazionario Euro | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Italia | Azionario Italia | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Europa | Azionario Europa | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario America | Azionario America | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Giappone | Azionario Giappone | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone | Azionario Area Pacifico (ad esclusione del Giappone) | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Paesi Emergenti | Azionario Internazionale Paesi Emergenti | 100% |
| SPV Prospettiva Azionario Internazionale | Azionario internazionale | 100% |

6 - Spese a carico dei fondi interni

Le spese a carico dei fondi interni dell'Area Personalizzata, trattenute settimanalmente dalla Compagnia, sono rappresentate da:

- una commissione annua di gestione, applicata dalla Compagnia direttamente su ciascun fondo;
- un costo per la copertura assicurativa caso morte, applicata dalla Compagnia direttamente sui fondi interni;
- spese indirettamente gravanti sui fondi, applicate dalla Società di gestione degli OICR nei quali investono i fondi interni.



La commissione annua di gestione applicata dalla Compagnia su ciascun fondo interno è la seguente:

| Fondo interno | Commissione annua di gestione |
|--|-------------------------------|
| SPV Prospettiva Monetario euro | 1,04% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario euro | 1,24% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario dollaro | 1,24% |
| SPV Prospettiva Obbligazionario Corporate | 1,34% |
| SPV Prospettiva Azionario Italia | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario Europa | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario America | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario Giappone | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario Pacifico ex Giappone | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario Paesi Emergenti | 2,04% |
| SPV Prospettiva Azionario Internazionale | 2,04% |

Tali commissioni, comprensive anche delle spese di amministrazione e custodia delle attività dei fondi interni e di pubblicazione della quota rappresentano la remunerazione dell'attività di gestione di ogni fondo interno, e vengono calcolate sul patrimonio netto dei fondi stessi con la medesima periodicità di calcolo del valore delle quote.

Il costo per la copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato - maggiorazione del controvalore delle quote riconosciute - indifferenziato per età e sesso degli assicurati, calcolato settimanalmente dal valore complessivo netto del patrimonio dei fondi interni, è quantificabile nello 0,06% su base annua.

Le percentuali massime delle commissioni di gestione annue applicabili dai gestori agli OICR sottostanti sono pari a:

| | | |
|--|----------------------------|---------------|
| Oneri di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR: | 0,00% | |
| Commissione di gestione annua gravante sugli OICR collegati: | | |
| Monetario | Minimo 0,05% | Massimo 0,30% |
| Obbligazionario | Minimo 0,10% | Massimo 0,80% |
| Azionario | Minimo 0,30% | Massimo 1,00% |
| Commissione di gestione annua gravante sugli OICR multimanager: | | |
| Monetario | Minimo 0,05% | Massimo 0,40% |
| Obbligazionario | Minimo 0,10% | Massimo 1,20% |
| Azionario | Minimo 0,30% | Massimo 1,50% |
| Commissione di overperformance gravante sugli OICR | Max. 30% della performance | |

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del contratto e tale mutamento sarà riflesso sul patrimonio dei fondi interni. In tal caso l'investitore - contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia, il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dalla stessa Compagnia, oppure effettuare il riscatto della polizza senza costi.

7 - Valore unitario delle quote

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

- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati sono valutati in base all'ultimo prezzo



ufficiale disponibile rispetto al giorno di valorizzazione; qualora si verifichi una protratta indisponibilità di prezzi di negoziazione o questi non siano considerati rappresentativi per frequenza o volumi di scambio, verrà utilizzato un valore presunto di realizzo determinato sulla base di elementi di informazione riconducibili allo strumento finanziario considerato.

- gli strumenti finanziari non quotati sono valutati utilizzando un valore presunto di realizzo determinato sulla base di elementi di informazione riconducibili allo strumento finanziario considerato.
- gli strumenti finanziari derivati trattati "Over the Counter" (OTC) sono valutati al valore corrente (c.d. costo di sostituzione) secondo pratiche prevalenti sul mercato basate su metodologie di calcolo affermate e riconosciute, applicate su base continuativa, con costante aggiornamento dei dati che alimentano le procedure di calcolo. Le tecniche di valutazione adottate assicurano una corretta attribuzione degli effetti finanziari positivi e negativi durante l'intera durata dei contratti stipulati, indipendentemente dal momento in cui si manifestano profitti e perdite.
- le quote di 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 di ciascun fondo interno.

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno dell'Area Personalizzata viene determinato settimanalmente dalla Compagnia, dividendo il patrimonio di ogni fondo interno, come sopra calcolato, al netto delle spese di cui al precedente punto 6 "Spese a carico dei 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 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, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet della Compagnia www.sudpolovita.it.

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

8 - Modifiche ai fondi interni

La Compagnia, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori – contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento, così come stabiliti ai suddetti punti 5 "Criteri di investimento dei fondi interni" e 6 "Spese a carico dei fondi interni", quest'ultimo limitatamente alle commissioni annue di gestione gravanti sugli OICR nei quali investono i fondi interni, che pertanto si rifletteranno sui fondi interni stessi. In caso di modifiche, l'investitore – contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta 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 senza costi.

9 - Eventuale fusione tra fondi interni

La Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale dei fondi, al fine di perseguire



l'interesse dell'investitore - contraente e nel rispetto dei criteri e del profilo di investimento, potrà procedere alla fusione di ciascun fondo interno dell'Area Profilo con altro/i fondo/i interno/i della Compagnia avente sia analoghe caratteristiche, che omogenee politiche di investimento, senza che si verifichi soluzione di continuità nella gestione dei fondi oggetto di fusione e senza alcun onere o spesa a carico dell'investitore - contraente.

La fusione di fondi interni potrà essere conseguente anche a operazioni di fusione tra imprese o a trasferimenti di portafoglio, perseguendo sempre l'interesse degli investitori - contraenti.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dalla Compagnia. L'investitore - contraente entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione potrà far pervenire alla Compagnia la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al contratto ad altro/i fondo/i interno/i collegato/i al contratto, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti.

10 - Eventuale estinzione di fondi interni

La Compagnia si riserva la facoltà di chiudere uno o più di tali fondi interni. 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 dalla Compagnia. L'investitore - contraente entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione potrà far pervenire alla Compagnia 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 riscatto ai sensi dell'art. 13 "Il riscatto" delle Condizioni Contrattuali. Decorso tale termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione alla Compagnia, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno SPV Prospettiva Monetario Euro o, se non disponibile, ad altro fondo interno con analoghe caratteristiche.

11 - Revisione contabile

I fondi interni dell'Area Profilo sono annualmente sottoposti a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui all'articolo 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 che ne attesta la rispondenza della gestione al presente Regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche, nonché la corretta valorizzazione delle quote.

12 - Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva di modificare il Regolamento dei fondi interni a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché di disposizioni impartite dall'Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo (ISVAP), dandone pronta comunicazione agli investitori - contraenti delle assicurazioni le cui prestazioni sono espresse in quote dei suddetti fondi.

Allegato A - Società di gestione - SICAV nei comparti delle quali possono investire i fondi interni

| | |
|-----------------------------------|--|
| Aberdeen Investment Services S.A. | 21, Avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg |
| ABN AMRO | 11 Boulevard Grand Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg |
| ACM Global Investor | 35 Boulevard Prince Henri 1724 Luxembourg |
| Allianz Dresdner | Route De Treves, 6 A, Senningerberg, Luxembourg |
| America Express | 69 route d'Esch L-1470 Luxembourg |
| Aquila Capital | Ferdinanstrasse 25-27 20095 Hamburg - Germany |



INTESA SANPAOLO VITA

SUD POLO VITA PROSPETTIVA

| | |
|---|---|
| Aviva | 34 Avenue de la Liberté 4th Floor, Luxembourg |
| AXA Fund Management S.A. | 58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg |
| BARINGS AM | 155 Bishopsgate, London - UK |
| BlueBay Asset Management | 77 Grosvenor, London, W1K3JR - UK |
| BNP Paribas Asset Management Lux | 5, Rue Jean Monnet L-2952 Luxembourg |
| CAPITAL @ WORK INT'L | 69 Route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Carmignac Gestion | 24 Place Vendome, 75001 Paris - France |
| City of London IMI | The Harcourt Building Harcourt Street - Dublin 2, Ireland |
| Comgest Asset Management International Limited | First Floor, Fitzwillton 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 |
| Davis Selected | 2949 East Elvira Road, Suite 101, 85706 Tucson, AZ U.S.A. |
| 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 |
| Fidelity Funds SICAV | Kansallis 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 |
| GLG Partners LP | 1, Curzon Street London W1J5HB (United Kingdom) |
| 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) |
| JO Hambro Capital Management | Ryder Court , 14 Ryder Street - SW1Y6QB London |
| JPMorgan Fleming A.M. | 69 Route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Julius Baer | 11 Boulevard Grand Duchesse Charlotte, L1331 Luxembourg |
| Legg Mason Funds Management | Abbey Street, Dublin 1 (Ireland) |
| Lehman Brothers Asset Management | 30 Herbert Street, Dublin 2 (Ireland) |
| Lyxor AM | 17 Cours Valmy, Puteaux - France 92 800, 0001 FRANCIA |
| M&G Investment Management Ltd. | 1, M&G House, Victoria Road, Chelmsford, CM1 1FB (United Kingdom) |
| Man | Sugar Quay, Lower Thames Street, London EC3R 6DU - UK |
| 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 |
| Muzinich & Co Inc/New York | State Street Fund Services Ire Ltd Guild House Guild Street International Fianancial Services Ctr Dublin 1 (Ireland) |
| New Star Investment Funds Ltd. Ireland | Fleming Court, Fleming Place - Dublin |
| Nomura Asset Management UK Ltd Grand, London EC1A 4NT, United Kingdom | 6th Floor, Nomura House, 1 St. Martin's-le- |
| 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 |
| Putnam Investment | New Century House, Mayor Street Lower, Dublin 1, 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 |



INTESA SANPAOLO VITA

SUD POLO VITA PROSPETTIVA

| | |
|---|---|
| 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 |
| SIA - Strategic Investment Advisors Group | Long Term Investment Fund - 1, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg |
| Sinopia Asset Management | 66, Rue De La Chaussée d'Antin, 75009 Paris France |
| Skandia | Bradwell Limited, Earlsfort Centre, Dublin 2, Ireland |
| SP Invest Fund (Ireland) | Guild House Guild Street, Ifsc, Dublin 1 |
| State Street | 25 Bank Street - London E14 5LE -UK |
| Threadneedle Asset Management Limited | 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ - UK |
| UBS Global AM | 36-38 Grand Rue B.P 2, L-210 Luxembourg |
| Union Bancaire Privee / 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 |
| Worldwide | 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg |

