



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "AVIVA BPU 11"

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 Reddittuale” (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo AVIVA BPU 11 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. 9), le tipologie di investimenti (artt. 2 e 7) e le spese a carico del fondo (art. 8) (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 Reddittuale 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 dagli artt. 2 e 7 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

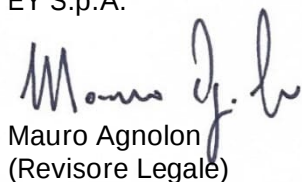
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo AVIVA BPU 11, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili 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.

#### Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del fondo interno assicurativo AVIVA BPU 11 che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo AVIVA BPU 11 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 AVIVA BPU 11 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)



| 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>2.245.182,43</b>      | <b>98,50</b>          | <b>2.267.587,48</b>                    | <b>99,31</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.                                    | 2.245.182,43             | 98,50                 | 2.267.587,48                           | 99,31                 |
| <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'</b>        |                          |                       |                                        |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                               | <b>19.886,77</b>         | <b>0,87</b>           | <b>6.104,85</b>                        | <b>0,27</b>           |
| E. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare     | 14.241,62                | 0,62                  | 9.710,68                               | 0,43                  |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                     |                          |                       |                                        |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                | <b>125,55</b>            | <b>0,01</b>           | <b>29,14</b>                           |                       |
| H1. Ratei attivi                                         |                          |                       |                                        |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                        | 125,55                   | 0,01                  | 29,14                                  |                       |
| H2.1. Crediti d'imposta                                  |                          |                       |                                        |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                               | 125,55                   | 0,01                  | 29,14                                  |                       |
| H2.3. Crediti diversi                                    |                          |                       |                                        |                       |
| H2.4. Retrocessione commissioni                          |                          |                       |                                        |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                  | <b>2.279.436,37</b>      | <b>100,00</b>         | <b>2.283.432,15</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>-3.941,54</b>         | <b>63,43</b>        | <b>-8.425,16</b>                       | <b>55,48</b>        |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-2.272,86</b>         | <b>36,57</b>        | <b>-6.761,62</b>                       | <b>44,52</b>        |
| M1. Ratei passivi                                            |                          |                     |                                        |                     |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                     |                                        |                     |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                     | -4.446,15                              | 29,28               |
| M4. Commissione di gestione                                  | -2.272,86                | 36,57               | -2.315,47                              | 15,25               |
| M5. Passività diverse                                        |                          |                     |                                        |                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-6.214,40</b>         | <b>100,00</b>       | <b>-15.186,78</b>                      | <b>100,00</b>       |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>2.273.221,97</b> |                                        | <b>2.268.245,37</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 412.107,87972       |                                        | 427.437,31193       |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 5,52                |                                        | 5,31                |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 4.260,85966 | 3.762,40341  | 4.103,52221   | 6.292,59559  |
| Quote rimborsate                     |             | 5.105,53352  | 8.675,95694   | 19.967,32262 |

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.intesasnpaolovita.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 al 31-12-2023 |  | Rendiconto esercizio precedente |  |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--|---------------------------------|--|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                            |                          |  |                                 |  |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                              | 12.766,45                |  | 1.833,73                        |  |
| 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.                       | 12.766,45                |  | 1.833,73                        |  |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                             | 27.132,89                |  | -175.328,32                     |  |
| A2.1. Titoli di debito                                    |                          |  |                                 |  |
| A2.2. Titoli azionari                                     |                          |  |                                 |  |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                   | 27.132,89                |  | -175.328,32                     |  |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                              | 73.154,28                |  | -50.092,97                      |  |
| A3.1. Titoli di debito                                    |                          |  |                                 |  |
| A3.2. Titoli di capitale                                  |                          |  |                                 |  |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                   | 73.154,28                |  | -50.092,97                      |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>            | <b>113.053,62</b>        |  | <b>-223.587,56</b>              |  |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                   |                          |  |                                 |  |
| 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                          |                          |  |                                 |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>   |                          |  |                                 |  |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                | <b>378,24</b>            |  |                                 |  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                   | 378,24                   |  |                                 |  |
| 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>125,55</b>            |  | <b>29,14</b>                    |  |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE    |                          |  |                                 |  |
| F2. PROVENTI DIVERSI                                      | 125,55                   |  | 29,14                           |  |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>      | <b>113.557,41</b>        |  | <b>-223.558,42</b>              |  |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b> |                          |  | <b>0,05</b>                     |  |
| G1. Bolli, spese e commissioni                            |                          |  | 0,05                            |  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>      | <b>113.557,41</b>        |  | <b>-223.558,37</b>              |  |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                               | <b>-27.780,12</b>        |  | <b>-34.878,80</b>               |  |
| H1. Commissione di gestione                               | -27.225,12               |  | -28.255,46                      |  |
| H2. Spese pubblicazione quota                             |                          |  |                                 |  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia         | -555,00                  |  | -6.623,34                       |  |
| H4. Altri oneri di gestione                               |                          |  |                                 |  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                            | <b>49,82</b>             |  | <b>-205,20</b>                  |  |
| I1. Altri ricavi                                          | 49,82                    |  | 38,71                           |  |
| I2. Altri costi                                           |                          |  | -243,91                         |  |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>             | <b>85.827,11</b>         |  | <b>-258.642,37</b>              |  |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |      |
|---------------------------|-------|-----------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 4,14  | Volatilità della gestione   | 3,33 |
| Rendimento del benchmark  | 5,76  | Volatilità del benchmark ** | 3,32 |
| Differenza                | -1,62 | 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 INTERNO ASSICURATIVO “AVIVA BPU 11” AL 31.12.23**

Il rendiconto della gestione e il regolamento sono stati redatti in conformità alle direttive e agli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002.

Il fondo interno è caratterizzato dall'investimento degli attivi prevalentemente titoli obbligazionari e/o azionari quotati in mercati regolamentati e/o quote di OICR di natura coerente con gli investimenti previsti dal regolamento del fondo e dalla legislazione applicabile.

### **1) SEZIONE PATRIMONIALE**

**Gli investimenti** vengono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valutati alla loro quotazione ufficiale o al loro valore di mercato del giorno di valorizzazione; qualora non fosse disponibile la quotazione del giorno di valorizzazione viene utilizzata la quotazione disponibile immediatamente precedente.

**La liquidità** è rappresentativa della liquidità da investire e corrisponde all'effettivo saldo del conto corrente bancario alla fine dell'esercizio, comprensiva degli interessi maturati con riferimento all'intero esercizio e capitalizzati alla fine di ogni trimestre.

**La liquidità da impegnare** rappresenta il credito derivante dalle quote emesse al termine dell'esercizio e il cui movimento finanziario ha avuto luogo nel corso dei primi giorni dell'esercizio successivo e i crediti a breve per vendite di strumenti finanziari.

**Le altre attività** sono costituite da crediti derivanti dalla retrocessione di commissioni riconosciute in base a specifici contratti stipulati con società di gestione di fondi comuni in cui il fondo interno ha investito.

**I Pronti contro termine o altre passività monetarie** comprende il debito connesso al controvalore delle quote rimborsate al termine dell'esercizio, la cui regolazione finanziaria ha avuto luogo nei primi giorni dell'esercizio successivo ed i debiti a breve per acquisti di strumenti finanziari. Comprende inoltre eventuali passività per le quali la disposizione di pagamento, già effettuata alla chiusura dell'esercizio, ha avuto regolazione finanziaria nei primi giorni dell'esercizio successivo. Non sono state effettuate operazioni di pronti contro termine.

**Le altre passività** rappresentano i debiti connessi alle spese per le procedure di revisione contabile del rendiconto svolte e non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio ed alle commissioni di gestione ancora da liquidare.

### **2) SEZIONE REDDITUALE**

**Gli utili e perdite di realizzo** derivano dalle vendite di quote di OICR e titoli avvenute nell'esercizio.

**Le plusvalenze o le minusvalenze** rappresentano l'ammontare delle plusvalenze e delle minusvalenze derivanti dalla valutazione degli investimenti, ottenute come differenza tra i costi medi ponderati di carico degli

Investimenti ed i relativi valori di mercato a fine esercizio o derivanti dalla conversione delle poste in valuta al cambio di fine periodo.

**Gli interessi attivi** su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza di esercizio al lordo dell'eventuale ritenuta fiscale.

**I proventi e gli oneri finanziari e d'investimento** sono rappresentati: dai proventi di competenza su quote di OICR e titoli e dagli oneri per bolli, spese e commissioni sulle transazioni finanziarie avvenute nell'esercizio.

**Gli altri ricavi ed oneri** sono rappresentati dai proventi che vengono retrocessi dalle società di gestione dei fondi comuni in cui il fondo interno ha investito sulla base di appositi contratti stipulati ed in relazione a determinati investimenti effettuati. Sono inseriti nel patrimonio pro-rata temporis in base alle giacenze giornaliere ed incassati periodicamente.

**Gli oneri di gestione** sono rappresentati da commissioni di gestione, da spese di amministrazione e custodia titoli. In tale voce rientrano, inoltre, le spese relative agli onorari per le procedure di revisione contabile svolte, così come attribuite al fondo interno dalla compagnia nel corso 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 stati 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.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati si rinvia all'allegato Regolamento.

INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.



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

**REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI  
AVIVA BPU 8 – AVIVA BPU 9 – AVIVA BPU 10 – AVIVA BPU 11**

**Art. 1 - ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

L'Impresa di Assicurazione ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in Fondi Interni Assicurativi, denominati AVIVA BPU 8 – AVIVA BPU 9 – AVIVA BPU 10 – AVIVA BPU 11.

L'Investitore-Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sceglie uno o più dei Fondi Interni Assicurativi tra quelli predisposti dall' Impresa di Assicurazione.

Il patrimonio di ciascun Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Impresa di Assicurazione ed a quello di ogni altro Fondo Interno Assicurativo dalla stessa gestito.

L' Impresa di Assicurazione, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza addurre danno alcuno all' Investitore/Contraente e nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dall'Investitore/Contraente all'atto della stipula del Contratto, potrà procedere alla fusione dei Fondi Interni Assicurativi con altri Fondi Interni Assicurativi aventi analoghe caratteristiche.

Qualora l' Impresa di Assicurazione intenda dar corso all'operazione di fusione dovrà inviare una comunicazione all' Investitore-Contraente.

Il valore del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo non può essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite dalla Società per le assicurazioni sulla vita, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La valuta di denominazione del Fondo Interno Assicurativo è l'Euro.

**Art. 2 - SCOPO E CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

Lo scopo di ciascun Fondo Interno Assicurativo è di realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un Contratto espresso in quote di Fondi Interni Assicurativi.

Il grado di rischio di ciascun Fondo Interno Assicurativo dipende in larga misura dalla composizione del portafoglio degli stessi e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario delle quote degli OICR in cui sono eventualmente investite le disponibilità allocate nei Fondi Interni Assicurativi, nonché dall'eventuale rischio di cambio.

Il profilo di rischio per ciascun Fondo è il seguente:

- Fondo AVIVA BPU 8: medio-basso;
- Fondo AVIVA BPU 9: medio;
- Fondo AVIVA BPU 10: medio-alto;
- Fondo AVIVA BPU 11: basso;

In particolare, l'investimento nei Fondi Interni Assicurativi è esposto, in misura diversa in relazione ai differenti criteri di investimento propri del Fondo stesso e comunque indirettamente quale effetto della sottoscrizione di quote di OICR, ai seguenti profili di rischio:

- o il rischio tipico dei titoli di capitale (es.azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi; a questo proposito va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- o il rischio di interesse tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato;
- o il rischio di controparte tipico dei titoli di debito, connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;

- o il rischio di liquidità correlato all'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. In particolare tale rischio è presente per lo strumento finanziario;
- o un rischio di cambio per le attività denominate in valute estere diverse dall'Euro.

I Fondi Interni Assicurativi collegati al Contratto si distinguono per finalità, composizione del portafoglio e profilo di rischio; in questo modo, sulla base delle opportunità offerte dai mercati finanziari, il Contraente può valutare il rapporto rischio/rendimento in funzione degli obiettivi che intende perseguire e decidere, nel rispetto delle Condizioni di Assicurazione, di destinare il versamento effettuato in quote di uno dei Fondi Interni Assicurativi, denominati: AVIVA BPU 8 – AVIVA BPU 9 – AVIVA BPU 10 – AVIVA BPU 11.

La caratteristica principale di ciascun Fondo Interno Assicurativo è quella di investire gli attivi detenuti dalla Società in quote di uno o più Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR), sia di diritto comunitario che di diritto estero (armonizzati U.E.) che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE ed eventualmente in altri strumenti finanziari, emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A ai sensi della direttiva 89/647/CEE, da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri.

L'investimento in strumenti finanziari o monetari di uno stesso emittente non può essere effettuato per un valore superiore al 10% del totale delle attività assegnate al Fondo Interno Assicurativo, con esclusione dei titoli a cui aderiscono uno o più Stati Membri. Sono inoltre esclusi i titoli di debito emessi da altri Stati della zona A ai quali sia stato attribuito un rating pari a "AAA" o equivalente.

Non potranno essere assegnati al Fondo Interno Assicurativo strumenti finanziari non quotati.

Gli investimenti verranno scelti in funzione dello scopo di ciascun Fondo e del profilo di rischio di cui sopra e la loro ripartizione sarà effettuata in base ai criteri di investimento indicati ai successivi articoli 4, 5, 6 e 7.

Gli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio che compongono i Fondi Interni Assicurativi sono stati scelti in base alla loro potenzialità di crescita sul lungo periodo e alla loro solidità finanziaria.

La Società si riserva di affidare la gestione dei Fondi interni Assicurativi e le relative scelte di investimento a qualificare Società di Gestione del Risparmio, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio da essa predefiniti, attraverso un adeguato e sistematico servizio di asset allocation. La Società ha comunque l'esclusiva responsabilità nel confronto degli Assicurati per l'attività di gestione dei fondi.

Nella gestione potrà essere fatto ricorso all'utilizzo di strumenti derivati, qualora utili a proteggere il valore dell'investimento.

L'eventuale utilizzo di strumenti finanziari derivati è ammesso per soli fini di copertura o al fine di realizzare una gestione efficace del portafoglio di ciascun Fondo Interno Assicurativo nel rispetto comunque delle disposizioni introdotte dal provvedimento ISVAP nr 297/1996 e sue successive modifiche.

L'impiego di tali strumenti finanziari sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo Interno Assicurativo.

Inoltre non si esclude la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA o da Società appartenenti al Gruppo BPU Banca.

I Fondi Interni Assicurativi attualmente investono gli attivi in quote di uno o più OICR che sono esenti da imposizione fiscale; pertanto sui Fondi non maturerà alcun credito di imposta.

Tuttavia qualora i Fondi Interni Assicurativi investano gli attivi in OICR soggetti a imposizione fiscale, gli eventuali crediti d'imposta maturati nei Fondi verranno trattenuti dalla Società e pertanto non andranno a beneficio dei Contraenti. Tale mancato riconoscimento si può tradurre, indirettamente, in una doppia imposizione fiscale.

Le eventuali somme retrocesse alla Società dalle società di gestione del risparmio, derivanti dalle commissioni di gestione applicate agli OICR, saranno riconosciute al patrimonio di ciascun Fondo Interno Assicurativo con la stessa frequenza di valorizzazione delle quote.

#### Art. 3 - PARTECIPANTI AL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

A ciascun Fondo Interno Assicurativo possono partecipare sia le persone fisiche che le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di un contratto espresso in quote del Fondo Interno Assicurativo prescelto.

#### Art. 4 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA BPU 8

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA BPU 8 secondo quanto indicato nella seguente tabella:

| COMPARTO        | MINIMO | MASSIMO |
|-----------------|--------|---------|
| Liquidità       | 0%     | 10%     |
| Monetario       | 0%     | 35%     |
| Obbligazionario | 40%    | 85%     |
| Azionario       | 5%     | 40%     |

Il benchmark adottato nella gestione del fondo AVIVA BPU 8 è composto da:

- 15% JPM Cash 6 mesi (investimenti monetari area Euro);
- 60% JPM EMU Government (investimento obbligazionario governativo area Euro);
- 5% Merrill Lynch Euro Corporate (investimenti obbligazionari corporate bond area Euro);
- 15% MSCI Europe (investimenti azionari area Euro);
- 5% MSCI North America (investimenti azionari area nord America).

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo “a proporzioni costanti” in cui i pesi degli indici che lo compongono vengono mantenuti costanti per tutta la durata della gestione.

L’obiettivo della gestione è quello di replicare l’andamento dell’indice ottenendo risultati e rendimenti tendenti a quelli raggiunti dal benchmark.

#### Art. 5 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA BPU 9

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA BPU 9 secondo quanto indicato nella seguente tabella:

| COMPARTO        | MINIMO | MASSIMO |
|-----------------|--------|---------|
| Liquidità       | 0%     | 10%     |
| Monetario       | 0%     | 20%     |
| Obbligazionario | 40%    | 80%     |
| Azionario       | 20%    | 60%     |

Il benchmark adottato nella gestione del fondo AVIVA BPU 9 è composto da:

- 55% JPM EMU Government (investimento obbligazionario governativo area Euro);
- 5% Merrill Lynch Euro Corporate (investimenti obbligazionari corporate bond area Euro);
- 25% MSCI Europe (investimenti azionari area Euro);
- 5% MSCI Pacific (investimenti azionari dell’area pacifico); □ 10% MSCI North America (investimenti azionari area nord America).

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo “a proporzioni costanti” in cui i pesi degli indici che lo compongono vengono mantenuti costanti per tutta la durata della gestione.

L'obiettivo della gestione è quello di replicare l'andamento dell'indice ottenendo risultati e rendimenti tendenti a quelli raggiunti dal benchmark.

#### Art. 6 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA BPU 10

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA BPU 10 secondo quanto indicato nella seguente tabella:

| COMPARTO        | MINIMO | MASSIMO |
|-----------------|--------|---------|
| Liquidità       | 0%     | 10%     |
| Monetario       | 0%     | 20%     |
| Obbligazionario | 10%    | 50%     |
| Azionario       | 50%    | 90%     |

Il benchmark adottato nella gestione del fondo AVIVA BPU 10 è composto da:

- 30% JPM EMU Government (investimento obbligazionario governativo area Euro);
- 40% MSCI Europe (investimenti azionari area Euro);
- 5% MSCI Pacific (investimenti azionari dell'area pacifico);
- 25% MSCI North America (investimenti azionari area nord America).

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo "a proporzioni costanti" in cui i pesi degli indici che lo compongono vengono mantenuti costanti per tutta la durata della gestione.

L'obiettivo della gestione è quello di replicare l'andamento dell'indice ottenendo risultati e rendimenti tendenti a quelli raggiunti dal benchmark.

#### Art. 7 - CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA BPU 11

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA BPU 11 secondo quanto indicato nella seguente tabella:

| COMPARTO        | MINIMO | MASSIMO |
|-----------------|--------|---------|
| Liquidità       | 0%     | 10%     |
| Monetario       | 10%    | 60%     |
| Obbligazionario | 40%    | 90%     |

Il benchmark adottato nella gestione del fondo AVIVA BPU 11 è composto da:

- 40% JPM EMU Government (investimento obbligazionario governativo area Euro);
- 50% JPM Cash 6 mesi (investimenti monetari area Euro);
- 10% Merrill Lynch Euro Corporate (investimenti obbligazionari corporate bond area Euro);

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo "a proporzioni costanti" in cui i pesi degli indici che lo compongono vengono mantenuti costanti per tutta la durata della gestione.

L'obiettivo della gestione è quello di replicare l'andamento dell'indice ottenendo risultati e rendimenti tendenti a quelli raggiunti dal benchmark.

#### Art. 8 - SPESE GRAVANTI SUI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

Le spese a carico dei Fondi Interni Assicurativi, trattenute giornalmente dalla Società, sono rappresentate da:



- a) Commissione di gestione applicata dalla Società: viene trattenuta giornalmente ed incide sulla valorizzazione delle quote dei Fondi Interni Assicurativi stessi; è applicata sul patrimonio complessivo di ciascun Fondo Interno Assicurativo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico dei Fondi dei punti che seguono, è differenziata per ogni Fondo ed è pari a:
- AVIVA BPU 8: 2,09% su base annua
  - AVIVA BPU 9: 2,39% su base annua □ AVIVA BPU 10: 2,69% su base annua
  - AVIVA BPU 11: 1,19% su base annua
- b) Gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività.
- c) Le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote.
- d) I compensi dovuti alla Società di Revisione di cui all'Art. 10 "REVISIONE CONTABILE" che segue.
- e) Gli oneri fiscali, le spese per l'eventuale deposito presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.
- f) Commissioni di gestione applicate dalla SGR: sui Fondi Interni Assicurativi gravano indirettamente le spese di gestione e gli oneri propri degli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR) in cui sono investite le relative disponibilità.
- Tali commissioni vengono espresse in percentuale sul valore giornaliero degli OICR.
- La percentuale massima delle commissioni prelevate da parte della Società di Gestione (SGR) è pari a 1,80% su base annua. Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, previa comunicazione al Contraente, la Società potrà rivedere il costo massimo sopra previsto e in questo caso al Contraente è concesso il trasferimento senza penalità.
- Si precisa che la commissione annua massima applicata dalla Società di Gestione (SGR) alla data di costituzione dei Fondi Interni Assicurativi non è superiore a:
- a 1,60% per gli OICR appartenenti al comparto azionario;
  - a 1,20% per gli OICR appartenenti al comparto obbligazionario; □ a 0,75% per gli OICR appartenenti al comparto monetario.

Gli eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall' Impresa di Assicurazione in virtù di accordi con soggetti terzi sono interamente riconosciuti a favore dei fondi interni.

Il valore monetario di tali utilità sarà annualmente quantificato nel rendiconto annuale di ciascun Fondo Interno Assicurativo ed ogni anno potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario all'interno del Fondo Interno Assicurativo stesso.

Nel caso in cui tali riconoscimenti di utilità subiscano variazioni sostanziali in senso sfavorevole per il Fondo, la Società adotterà le soluzioni più idonee al fine di neutralizzare le conseguenze economiche di tali variazioni.

Si precisa altresì che su ciascun OICR possono gravare una serie di oneri ulteriori che riducono il valore unitario delle relative quote quali, ad esempio, le spese di pubblicazione del valore della quota, gli oneri di intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, i costi di Banca Depositaria e di transfer agent.

#### **Art. 9 - VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E RELATIVA PUBBLICAZIONE**

MODALITÀ DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE: Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno Assicurativo si ottiene dividendo il patrimonio netto giornaliero di ciascun Fondo Interno Assicurativo per il numero delle quote in cui è ripartito alla stessa data ciascun Fondo Interno Assicurativo.

Il patrimonio netto giornaliero dei Fondi Interni Assicurativi viene determinato in base alla valorizzazione – a valori correnti di mercato – di tutte le attività di pertinenza dei Fondi, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico dei Fondi di cui al precedente Art. 8 "SPESE GRAVANTI SUI FONDI INTERNI ASSICURATIVI". Le attività e le passività di pertinenza di ciascun Fondo Interno Assicurativo sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione delle quote o, in alternativa se tali valori non fossero disponibili (ad esempio a seguito di decisioni degli Organi di Borsa o di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati), al primo giorno utile precedente.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il valore unitario delle quote dei Fondi Interni Assicurativi, la Società considera come valore unitario delle quote quello risultante il primo giorno di rilevazione successivo.

Il valore unitario delle quote, quale risulta dal prospetto settimanale, viene pubblicato su un principale quotidiano finanziario a diffusione nazionale, indicato nella Nota Informativa (punto 1.3.1 “CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI”). La Società si riserva, previo avviso al Contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore unitario delle quote dei Fondi Interni Assicurativi.

**TEMPISTICA DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno Assicurativo sopra indicato è determinato quotidianamente dalla Società utilizzando per la valorizzazione delle attività di pertinenza di ciascun Fondo stesso il prezzo di mercato del secondo giorno precedente a quello di valorizzazione ad esclusione dei giorni di chiusura delle Borse valori nazionali ed internazionali. I prezzi utilizzati sono i prezzi di chiusura desunti dal Listino Ufficiale delle Borse valori nazionali ed internazionali.

Nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato degli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio sottostanti i Fondi Interni Assicurativi la quotazione viene rinviata fino a quando la quotazione degli stessi si renda nuovamente disponibile.

Per “Evento di Turbativa dei Mercati” si intende, con riferimento agli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio sottostanti i Fondi Interni Assicurativi, l’esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di Riferimento. Per completezza, resta inteso che una limitazione all’orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato Borsistico di Riferimento, non costituirà un Evento di turbativa dei Mercati, al contrario, una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituirà un Evento di Turbativa dei Mercati.

Alla data di costituzione il valore unitario delle quote di ciascun fondo Interno Assicurativo è convenzionalmente fissato ad Euro 5,00.

#### Art. 10 - REVISIONE CONTABILE

Annualmente, alla chiusura di ogni esercizio, la Società redige il rendiconto della gestione di ciascun Fondo Interno Assicurativo.

Entro un mese dalla data di redazione del rendiconto della gestione, il Fondo Interno Assicurativo è sottoposto a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all’Albo Speciale di cui al Decreto Legislativo del 24/02/1998 nr. 58 art. 161, e successive modificazioni che attesta la rispondenza di ogni Fondo Interno Assicurativo al presente Regolamento e certifica l’adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti, sulla base delle Riserve Matematiche, ed il valore unitario delle quote. In particolare si precisa che la Società di Revisione dovrà esprimere con un’apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri dell’investimento stabiliti dal Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno Assicurativo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo alla fine di ogni esercizio. Il rendiconto della gestione, insieme alla relazione di revisione predisposta dalla Società di Revisione, è a disposizione del Contraente presso la sede della Società ultimata la verifica della Società di Revisione e comunque non oltre 30 giorni dalla sua redazione.

#### Art. 11 - MODIFICHE DEL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

Il presente Regolamento dei Fondi Interni Assicurativi può subire modifiche derivanti dall’adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con l’esclusione di quelli meno favorevoli per il Contraente. Tali modifiche saranno tempestivamente comunicate ai Contraenti.

Come indicato al precedente punto 1. del presente Regolamento, è inoltre ammessa la possibilità di fusione del Fondo Interno Assicurativo con altro Fondo dell’Impresa di Assicurazione avente caratteristiche del tutto simili.

In tal caso l’ Impresa di Assicurazione provvederà ad inviare una comunicazione all’ Investitore-Contraente contenente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione del Fondi Interni Assicurativi interessati dall’operazione , l’indicazione delle commissioni gravanti sul nuovo Fondo Interno Assicurativo, i criteri di liquidazione degli attivi del Fondo oggetto di fusione e di reinvestimento del nuovo Fondo nonché le modalità di adesione o meno all’operazione di fusione.

L'Impresa di Assicurazione provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per l' Investitore-Contraente, tutte le attività finanziarie relative al Fondo Interno Assicurativo originariamente collegato al Contratto presso il Fondo derivante dalla fusione.

Indipendentemente dalle modalità di fusione, tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per l'Investitore-Contraente.