Building a better working world

# Fideuram Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo “F.U.L. 2006/2026”

Relazione sulla verifica del rendiconto annuale della gestione per l’esercizio dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Building a better working world

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Fideuram Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della "Sezione Patrimoniale" (Allegato 1) e della "Sezione Reddituale" (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo F.U.L. 2006/2026 per l'esercizio dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 (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. 4), le tipologie di investimenti (art. 3) e le spese a carico del fondo (art. 5) (Allegato 4), predisposti da Fideuram 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 Fideuram 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 l'International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

## Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddituale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* ("ISAE 3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 3 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddituale 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 Reddituale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo F.U.L. 2006/2026, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, 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 o del fondo interno assicurativo F.U.L. 2006/2026 che descrive i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddituale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo F.U.L. 2006/2026 sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di

conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddituale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo F.U.L. 2006/2026 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 2023

EY S.p.A.

Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

FIDEURAM VITA

**Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi** **Allegato 1**

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) F.U.L. 2006/2026**

**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2022**

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|---|---|---|---|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| **A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI** | **55,838.65** | **95.98** | **66,985.74** | **99.00** |
| **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.** | 55,838.65 | 95.98 | 66,985.74 | 99.00 |
| **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** | **2,338.55** | **4.02** | **674.50** | **1.00** |
| **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'** | **58,177.20** | **100.00** | **67,660.24** | **100.00** |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2022 | | 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'** | **-209.23** | **100.00** | **-223.10** | **100.00** |
| **M1.** Ratei passivi | | | | |
| **M2.** Spese pubblicazione quota | | | | |
| **M3.** Spese revisione rendiconto | -53.72 | 25.68 | -44.07 | 19.75 |
| **M4.** Commissione di gestione | -148.09 | 70.78 | -170.50 | 76.42 |
| **M5.** Passività diverse | -7.42 | 3.55 | -8.53 | 3.82 |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **-209.23** | **100.00** | **-223.10** | **100.00** |
| **VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO** | | **57,967.97** | | **67,437.14** |
| **Numero delle quote in circolazione** | | 4,195.83100 | | 4,239.55800 |
| **Valore unitario delle quote** | | 13.815 | | 15.906 |

| **Movimenti delle quote dell'esercizio** | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|---|---|---|---|---|
| **Quote emesse** | | | | |
| **Quote rimborsate** | 21.06700 | 22.66000 | | |

Il rappresentante della Società

Roma, 28 febbraio 2023

FIDEURAM VITA

**Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi** **Allegato 2**

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) F.U.L. 2006/2026**

**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2022**

| | Rendiconto al 31-12-2022 | | 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 | -1,116.87 | | 476.63 | |
| A2.1 Titoli di debito | | | | |
| A2.2. Titoli azionari | | | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | -1,116.87 | | 476.63 | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -6,989.48 | | 2,380.92 | |
| A3.1. Titoli di debito | | | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | -6,989.48 | | 2,380.92 | |
| **Risultato gestione strumenti finanziari** | | **-8,106.35** | | **2,857.55** |
| **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** | | | | |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | | | | |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| **D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI** | | | | |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | | | | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | | | | |
| **E. PROVENTI SU CREDITI** | | | | |
| **F. ALTRI PROVENTI** | | | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | | | | |
| **Risultato lordo della gestione di portafoglio** | | **-8,106.35** | | **2,857.55** |
| **G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO** (specificare) | | | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | | | | |
| **Risultato netto della gestione di portafoglio** | | **-8,106.35** | | **2,857.55** |
| **H. ONERI DI GESTIONE** | **-698.44** | | **-746.00** | |
| H1. Commissione di gestione | -614.00 | | -668.51 | |
| H2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -53.72 | | -44.07 | |
| H4. Altri oneri di gestione | -30.72 | | -33.42 | |
| **I. ALTRI RICAVI E ONERI** | | | | |
| I1. Altri ricavi | | | | |
| I2. Altri costi | | | | |
| **Utile/perdita della gestione del Fondo** | | **-8,804.79** | | **2,111.55** |

**SEZIONE DI CONFRONTO ***

| | | | |
|---|---|---|---|
| Rendimento della gestione | | Volatilità della gestione | |
| Rendimento del benchmark | | Volatilità del benchmark ** | |
| Differenza | | Volatilità dichiarata *** | |

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark ** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO ***

| | | | |
|---|---|---|---|
| Rendimento della gestione | -13.14 | Volatilità della gestione | 6.80 |
| | | Volatilità dichiarata | >= al 4,00% <= al 9,99% |

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Il rappresentante della Società

Roma, 28 febbraio 2023

FIDEURAM VITA

Sede Legale:
Via Ennio Quirino Visconti, 80 00193 Roma
Tel. +39 06 35711 Fax +39 06 35714509

Allegato 3

**NOTE ILLUSTRATIVE ALLEGATE AI RENDICONTI DEI FONDI INTERNI DELLA SERIE FIDEURAM UNIT LINKED AL 31.12.2022**

Il rendiconto della gestione e il regolamento sono stati redatti in conformità alle direttive ed agli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002.
I Fondi Interni sono caratterizzati dall'investimento degli attivi prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) istituiti e gestiti dalle Società scelte dalla Compagnia nel rispetto dell'obiettivo dei Fondi Interni.
I suddetti compartimenti sono conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/EC e dalla Direttiva 2001/107/EC.
I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del rendiconto sono coerenti con quanto previsto dal Regolamento dei Fondi Interni.

*1) SEZIONE PATRIMONIALE*

I nuovi investimenti vengono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valorizzati settimanalmente al loro valore di mercato.
La liquidità è rappresentata dall'effettivo saldo del conto corrente bancario relativo al fondo.
La liquidità da impegnare, se e quando valorizzata, è riferita ad operazioni di competenza dell'esercizio ma regolate successivamente.
Le altre attività sono costituite da crediti maturati e non ancora incassati.
Le altre passività sono formate da debiti maturati per oneri a carico dei fondi non ancora liquidati.
In accordo con quanto disposto dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 Febbraio 2002, è ammesso il superamento del limite inerente la liquidità per periodi di tempo aventi carattere transitorio o in relazione a particolari situazioni legate all'operatività del fondo quali, ad esempio, significative emissioni di quote nella fase di avvio del fondo interno assicurativo oppure rilevanti giacenze in liquidità a causa della ravvicinata scadenza del fondo.

*2) SEZIONE REDDITUALE*

Gli utili o le perdite da realizzo vengono calcolati come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di realizzo.
Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate sono date dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di mercato.
Gli interessi attivi su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza dell'esercizio.
Gli oneri di gestione sono rappresentati dall'effettivo costo di competenza dell'esercizio.

*3) SEZIONE DI CONFRONTO - NOTA SUL CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITÀ INSERITI NEL RENDICONTO ANNUALE DEI FONDI INTERNI*

Si precisa che i rendimenti e le volatilità inseriti nel rendiconto annuale dei Fondi Interni sono stati calcolati utilizzando i valori della quota rilevati ai fini dell'attribuzione quote, a partire dall'ultima rilevazione dell'esercizio precedente fino all'ultima rilevazione dell'esercizio in corso.
Nel caso di Fondi Interni esistenti a fine esercizio con rilevazioni inferiori all'anno è stato utilizzato come valore quota iniziale il valore unitario della quota alla data di costituzione dei Fondi Interni fissato in € 10.

Fideuram Vita S.p.A

# REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI
# FIDEURAM UNIT LINKED

DATA VALIDITA': dal 31/05/2019

Allegato 4

## Art. 1 – Gli aspetti generali dei Fondi interni

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, Fondi interni nei quali confluiscono i premi destinati all'investimento versati a fronte dei contratti di assicurazione appartenenti alla serie **Fideuram Unit Linked.**
Ciascun Fondo interno risulta identificato dalla sigla F.U.L. seguita dall'indicazione dell'anno di costituzione e di quello di scadenza.
Ciascun Fondo interno è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.
La liquidazione di ciascun Fondo interno ha luogo il 31 dicembre dall'anno di scadenza.

## Art. 2 – Obiettivo dei Fondi Interni

Ciascun Fondo interno si propone di conseguire nel tempo, mediante una opportuna politica d'investimento determinata in funzione dell'orizzonte temporale che caratterizza il Fondo stesso, il più elevato incremento del valore della quota, compatibilmente con l'obiettivo di conservazione del capitale investito.

Il profilo di rischio associato al Fondo interno è tanto più elevato quanto più lunga è la durata del Fondo stesso, per il maggiore ricorso ad impieghi di tipo azionario.
In considerazione della presenza della garanzia di restituzione del capitale investito, il profilo di rischio associato al Fondo può essere definito di grado "molto basso" quando la durata è pari a 1 anno, di grado "basso" quando la durata è superiore a 1 anno ma inferiore o uguale a 4 anni, di grado "medio-basso" quando la durata è superiore a 4 anni ma inferiore a 13 anni e di grado "medio-alto" quando la durata è uguale o superiore a 13 anni.
Il rischio tende a ridursi con l'approssimarsi della scadenza del Fondo interno, fino a diventare nullo in data coincidente con la scadenza dello stesso.

## Art. 3 – Caratteristiche dei Fondi interni

Gli investimenti delle risorse affluite ai Fondi interni rientrano nelle categorie di attività previste dalla SEZIONE 3 della Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui all'art. 30, comma 1, del D.Lgs. 17 marzo 1995, n. 174.
In particolare gli investimenti sono rappresentati da quote del Fondo multicompartimentale lussemburghese Fideuram Fund.
Fideuram Fund è un fondo comune di investimento che soddisfa le condizioni richieste dalla direttiva 85/611/CEE, come modificata dalla direttiva 88/220/CEE. La Società di gestione è denominata Fideuram Bank (Luxemburg) S.A.; Fideuram Fund e la Società di gestione hanno sede legale in rue Goethe 9-11, L-1637- Lussemburgo.

Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale.

In particolare i comparti obbligazionari verso cui i Fondi interni indirizzano gli investimenti contengono prevalentemente titoli di debito emessi da stati, organismi internazionali o società private, differenziati per durata dell'obbligazione.
I comparti azionari diversificati per area geografica contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) ed in quest'ultime quotate in borsa o negoziate.

Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere).
L'investimento nel Fondo compartimentale lussemburghese Fideuram Fund non genera crediti di imposta.

La Compagnia opera in proprio il servizio di asset allocation dei Fondi interni e si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione dei Fondi interni. Alla data di costituzione di ciascun Fondo la Compagnia opera la ripartizione degli investimenti tenendo conto della garanzia di restituzione del capitale investito e della durata del Fondo stesso.
La ripartizione iniziale viene costantemente adeguata in funzione della durata residua del Fondo interno, sempre nel rispetto dell'obiettivo di conservazione del capitale investito.

Il ricorso ad impieghi di tipo azionario può superare l'80% dell'investimento quando la durata del Fondo interno è superiore a 20 anni, ed è inferiore al 20% quando la durata del Fondo interno è minore di 5 anni. La Compagnia si riserva la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide.

Qualora la Compagnia, nell'interesse dei Contraenti, ritenesse opportuno orientare gli investimenti dei Fondi interni verso OICR diversi da Fideuram Fund ne darà preventiva comunicazione ai Contraenti, indicando anche il nuovo livello delle commissioni di gestione. Nel caso in cui tali commissioni risultassero superiori a quanto indicato al successivo Art. 5, sarà consentito il diritto di recesso senza penali ai sensi della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002.

## Art. 4 – Valutazione del patrimonio dei Fondi interni e calcolo del valore della quota

Il patrimonio di ciascun Fondo interno viene calcolato ogni lunedì sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al venerdì precedente:

a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
c) le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo interno.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione di ciascun Fondo interno è fissato in €10,00.
Il valore unitario della quota di ciascun Fondo interno viene determinato il lunedì di ogni settimana dividendo il patrimonio del Fondo interno come sopra calcolato, al netto delle spese di cui al successivo Art. 5, per il numero delle quote presenti nel Fondo 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, rilevate il venerdì, 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 lunedì di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai valori di Borsa rilevati il venerdì.

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.

## Art. 5 – Spese a carico dei Fondi interni

A carico di ciascun Fondo interno vengono imputati:

a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo interno, contestualmente alle relative operazioni;
b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nei Fondi interni, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo interno;
d) la commissione di gestione pari all'1,00% su base annua del valore del patrimonio del Fondo interno, al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation dei Fondi interni svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
e) il costo della garanzia in caso di morte, pari allo 0,05%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo interno, valutato al netto degli altri costi ed oneri.

Il Fondo interno investe in OICR "collegati" e pertanto, per ciò che riguarda l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo stesso, sono escluse le spese e i diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione a al rimborso delle parti degli OICR "collegati".

Nella determinazione del valore unitario della quota da utilizzare per tutte le operazioni che riguardano i contratti appartenenti alla serie Fideuram Unit Linked, si tiene conto delle spese di cui ai punti precedenti.

Le voci di cui ai punti b), d) ed e) vengono contabilizzate con cadenza settimanale.
Su ciascun Fondo interno gravano, in via indiretta, anche le commissioni di gestione prelevate sui fondi comuni di investimento mobiliare verso i quali vengono indirizzati gli investimenti dei Fondi interni.

In particolare i comparti del Fondo comune di investimento mobiliare Fideuram Fund prevedono le seguenti commissioni:

- 0,75% per i comparti monetari;
- da 0,50% a 1,20% per i comparti obbligazionari;
- da 1,80% a 2,15% per i comparti azionari.

## Art. 6 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti nella legislazione.