

Fideuram Vita S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" dal 26 maggio 2020 al 31 dicembre 2020

(con relativa relazione della società di revisione)



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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 della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" per il periodo dal 26 maggio 2020 al 31 dicembre 2020 (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. 5), le tipologie di investimenti (art. 3) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (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 ed 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 dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) 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.



Fideruam Vita S.p.A.

Rendiconto della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" Dal 26 maggio 2020 al 31 dicembre 2020

Responsabilità della società di revisione

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

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

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 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 del periodo;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine del periodo.

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 del periodo;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura del periodo;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plusminusvalenze 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 del periodo;

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.



Fideruam Vita S.p.A.

Rendiconto della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" Dal 26 maggio 2020 al 31 dicembre 2020

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddituale del rendiconto della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520", relativi al periodo dall'26 maggio 2020 al 31 dicembre 2020, 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, nei limiti di quanto descritto nelle Note Illustrative relativamente ai criteri di investimento.

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 "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddituale del Rendiconto della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddituale del Rendiconto della gestione del Fondo interno assicurativo "FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520" 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, 24 marzo 2021

ndree Smel.

KPMG S.p.A.

Andrea Azzali

Socio



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2020 Allegato 1

ATTIVITA'	Situazione al 3	1-12-2020	Situazione a fine esercizio precedente		
AIIIIIA	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività	
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	76.246.089,42	95,15			
A1.Titoli di debito	42.122.096,70	52,57			
A1.1. Titoli di Stato	32.448.416,70	40,49			
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	9.673.680,00	12,07			
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi					
A2. Titoli azionari					
A3. Parti di O.I.C.R.	34.123.992,72	42,58			
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI					
B1. Titoli di debito					
B1.1. Titoli di Stato					
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili					
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi					
B2. Titoli azionari					
B3. Parti di O.I.C.R.					
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI					
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)					
C1.1. Strumenti finanziari derivati - Call					
C1.2. Diritti - Strumenti finanziari derivati					
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)					
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call					
C2.2. Contratti Forward					
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE					
E. DEPOSITI BANCARI	3.650.193,54	4,56			
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare					
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI					
H. ALTRE ATTIVITA'	235.396,95	0,29			
H1. Ratei attivi	235.396,95	0,29			
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'	80.131.679,91	100,00			

Roma, 28 febbraio 2021

Il rappresentante della Società
Alfado Celle

Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@pec.fideuramvita.it Capitale Sociale



D. COWATA L. T. NEWPO	Situazione al 31-	12-2020	Situazione a fine esercizio precedente		
PASSIVITA' E NETTO	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività	
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI					
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)					
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)					
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-12.766,69	7,38			
M. ALTRE PASSIVITA'	-160.203,32	92,62			
M1. Ratei passivi					
M2. Spese pubblicazione quota					
M3. Spese revisione rendiconto	-221,27	0,13			
M4 Commissioni di Gestione					
M4.1 Commissioni di Gestione FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L	-154.821,34	89,51			
M5. Passività diverse	-5.160,71	2,98			
TOTALE PASSIVITA'	-172.970,01	100,00			
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		79.958.709,90			
FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L Numero quote in circolazione		7.792.098,34593			
FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L Valore unitario delle quote		10,261			

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre	
FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L Quote emesse		1.520.316,66094	3.562.533,54051	2.879.300,99492	
FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L Quote Rimborsate		3.135,67296	43.077,79152	123.839,38596	

Roma, 28 febbraio 2021

Il rappresentante della Società
Alfaro Cello

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@pec.fideuramvita.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2020 Allegato 2

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2020		Rendiconto esercizio
	Rendiconto al 31-12-2020	precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	243.581,56	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	220.113,42	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	23.468,14	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	200.479,02	
A2.1 Titoli di debito	-32.571,22	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	233.050,24	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.667.716,11	
A3.1. Titoli di debito	-121.843,90	
A3.2. Titoli di capitale	11.00	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.789.560,01	
Risultato gestione strumenti finanziari	2.111.776,69	<u> </u>
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	-2.665,94	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-2.549,53	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-2.349,33	
E. PROVENTI SU CREDITI	-110,41	
F. ALTRI PROVENTI	+	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2 100 110 75	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	2.109.110,75	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	2.109.110,75	
H. ONERI DI GESTIONE	-228.284,18	
H1 Commissioni di Gestione	***	
H1.1 Commissioni di Gestione FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L	-219.810,59	
H2. Spese pubblicazione quota	1-2-2-2	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-469,00	
H4. Altri oneri di gestione	-8.004,59	
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-4,00	
II. Altri ricavi		
12. Altri costi	-4,00	
Utile/perdita della gestione del Fondo	1.880.822,57	

Roma, 28 febbraio 2021

Il rappresentante della Società

Alfalo Celles

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@pec.fideuramvita.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



SEZIONE DI CONFRONTO *

FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L				1	
Rendimento della gestione	2,63		Volatilità della gestione	1	2,68
Rendimento del benchmark	15,78		Volatilità del benchmark**		
Differenza	13,15		Volatilità dichiarata***		>= al 10% e <= al 24,90%
* Per le imprese che hanno adottato un benchmark	 ** indic	cate	e soltanto in caso di gestione passiva	_	

^{**} indicate soltanto in caso di gestione passiva

^{***} indicate soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *		
Rend.FV GLOBAL EQUITY STEP -IN 0520 Classe L	Volatilità della gestione	
	 Volatilità dichiarata	

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@pec.fideuramvita.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Roma, 28 febbraio 2021

iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28

Il rappresentante della Società

Alfato Celles

Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita,



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

Allegato 3

NOTE ILLUSTRATIVE ALLEGATE AL RENDICONTO DEL FONDO INTERNO FV GLOBAL EQUITY STEP IN -0520 AL 31.12.2020

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.

Il Fondo può investere fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di:fondi idi investimento mobiliare con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;
- ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 50% del patrimonio del Fondo.

La politica di gestione del Fondo è inizialmente caratterizzata da investimenti di natura monetaria e obbligazionaria a cui seguirà un graduale incremento dell'esposizioni alle varie componenti del parametro di riferimento (cd benchmark) verso il quale si avrà completa esposizione a partire dal 01/10/2021.

La prima emissione di quote è avvenuta in data 26/05/2020.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati quotidianamente, tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del fondo interno è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero di quote presenti nel Fondo alla stessa data.

1) SEZIONE PATRIMONIALE

I nuovi investimenti vengono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valorizzati giornalmente 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 del fondo 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.

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@pec.fideuramvita.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



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.

Le commissioni di gestione sono calcolate sulla base dell'art 6 del regolamento del Fondo interno assicurativo FV GLOBAL EQUITY STEP IN - 0520, come segue:

- dal 20/05/2020 al 30/06/2020: 0,50% su base annua
- dal 01/07/2020 al 30/09/2020: 0,70% su base annua
- dal 01/10/2020 al 31/12/2020: 0,90% su base annua
- dal 0,1/01/2021 al 31/03/2021: 1,10% su base annua
- dal 01/04/2021 al 30/06/2021: 1,35% su base annua
- dal 01/07/2021 al 30/09/2021: 1,60% su base annua
- dal 01/10/2021: 1,80% su base annua

applicata al valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri

- 3) <u>SEZIONE DI CONFRONTO NOTA SUL CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITÀ INSERITI NEL RENDICONTO ANNUALE DEI FONDI INTERNI</u>
- 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.

Relativamente ai criteri di investimento, si precisa che nel corso del periodo è stato temporaneamente superato il limite del 5%, relativo ad investimenti in attivi con rating inferiore a "BB" ovvero "not rated" previsto dalla circolare ISVAP 474/D del 2002. Tale situazione ha egualmente consentito di perseguire l'obiettivo del Fondo come descritto dall'art. 2 del regolamento.

Fideuram Vita

Allato Celles

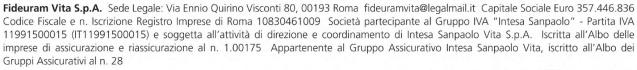


Regolamento del Fondo Interno FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520

Data ultimo aggiornamento: 20 maggio 2020

Attuariato e Sviluppo Prodotti

maggio 2020





REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 - Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0520 (di seguito "Fondo") identificato dalla sigla FVI43 e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 - Obiettivo e profili di rischio del Fondo

La strategia di gestione del Fondo è inizialmente caratterizzata da investimenti di natura monetaria e obbligazionaria a cui seguirà un graduale incremento dell'esposizione alle varie componenti del parametro di riferimento (cd. benchmark) verso il quale si avrà completa esposizione a partire dal 01/10/2021. Il Fondo si propone di massimizzare, coerentemente all'esposizione alle componenti del benchmark, il rendimento della gestione.

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all'andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti di grado rilevante nei primi 17 mesi e anche di grado significativo a partire dal 01/10/2021.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
MSCI All Country World Index espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters	100%

L'indice *MSCI All Country World Index*, espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters, è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) <u>rischio connesso alla variazione del prezzo:</u> il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche 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. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
 - rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti:
 - 2) <u>rischio generico o sistematico:</u> 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) <u>rischio di interesse:</u> 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) <u>rischio emittente:</u> 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 attuale e prospettica, 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) <u>rischio connesso alla liquidità/liquidabilità:</u> la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati:
- d) <u>rischio di cambio:</u> per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR 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) <u>rischio di bassa capitalizzazione:</u> l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) <u>rischio di investimento in mercati emergenti:</u> le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il 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. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) <u>rischio di investimento in strumenti derivati:</u> l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 - Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria e quelli di natura azionaria possono arrivare fino al 100% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra natura non possono superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;
- ETF (Exchange Traded Funds.

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 50% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non può superare il 20% del patrimonio del Fondo

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati, per almeno il 70% del patrimonio in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e del Pacifico e per non più del 30% del controvalore del patrimonio in divise degli Stati dell'America latina, di altri Stati dell'area asiatica ed in divise diverse da quelle appena descritte

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sovranazionali.

Il Fondo può investire in strumenti derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può 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 del Fondo.

Art. 4 - La politica di gestione del Fondo

La politica di gestione del Fondo è inizialmente focalizzata su investimenti di natura monetaria e obbligazionaria.

Con riferimento all'esposizione al benchmark è previsto un graduale avvicinamento alla composizione dello stesso nel corso dei primi 17 mesi del ciclo di investimento del Fondo, sino al raggiungimento di un asset allocation coerente con il benchmark, nel rispetto dei vincoli descritti agli Art. 2 e 3 del presente Regolamento.

Il processo di gestione è caratterizzato da una selezione degli asset, attraverso analisi quantitative e qualitative, per individuare gli investimenti che, sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano negli anni successivi al primo delle aspettative di rendimento migliore rispetto al benchmark.

Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

Nel caso degli OICR, le analisi di selezione si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 - Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della guota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, 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 azioni o 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) le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite sulla base dei tassi di cambio di chiusura rilevati con riferimento al giorno di calcolo;
- e) 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.

Gli investimenti del Fondo interno non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo interno è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo è fissato in 10 euro.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti alla stessa 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, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 - Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, 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. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, 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 per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a:
 - dal 20/05/2020 al 30/06/2020: 0,50% su base annua
 - dal 01/07/2020 al 30/09/2020: 0,70% su base annua
 - dal 01/10/2020 al 31/12/2020: 0,90% su base annua
 - dal 01/01/2021 al 31/03/2021: 1,10% su base annua
 - dal 01/04/2021 al 30/06/2021: 1,35% su base annua
 - dal 01/07/2021 al 30/09/2021: 1,60% su base annua
 - > dal 01/10/2021: 1,80% su base annua

è applicata al valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;

- e) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,03%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 - La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 - Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

Mod. FVGLES10520RG01 - Ed. 05/2020