

FONDO INTERNO ASSICURATIVO

RAIFFPLANET EQUILIBRATA

PREDISPOSTO DA ASSIMOCO VITA S.p.A.

RELAZIONE SULLA VERIFICA DEL RENDICONTO ANNUALE  
DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO

DAL 1° GENNAIO 2020 AL 31 DICEMBRE 2020

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di  
ASSIMOCO 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 RAIFFPLANET EQUILIBRATA per l’esercizio dal 1° gennaio 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. 4), le tipologie di investimenti (art. 3) e le spese a carico del fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da ASSIMOCO 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 ASSIMOCO 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

È 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 dall'art. 3 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 RAIFFPLANET EQUILIBRATA, relative all'esercizio dal 1° gennaio 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 e 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 RAIFFPLANET EQUILIBRATA che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo RAIFFPLANET EQUILIBRATA sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo RAIFFPLANET EQUILIBRATA possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 22 febbraio 2021

EY S.p.A.



Paolo Ancona  
(Revisore Legale)

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Raiffplanet Equilibrata

## SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2020

| ATTIVITÀ  | Situazione al 31.12.2020 |              | Situazione a fine 31.12.2019 |              |
|---|--------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale | Valore complessivo           | % sul totale |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | 57.174.428,36            | 98,77%       | 55.869.565,50                | 98,93%       |
| 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.                                       | 57.174.428,36            | 98,77%       | 55.869.565,50                | 98,93%       |
| <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)                |                          |              |                              |              |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |              |                              |              |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>  |                          |              |                              |              |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | 711.024,85               | 1,23%        | 603.964,13                   | 1,07%        |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> |                          |              |                              |              |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |              |                              |              |
| <b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>                                    |                          |              |                              |              |
| H1. Ratei attivi  |                          |              |                              |              |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           |                          |              |                              |              |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                      | 57.885.453,21            | 100,00%      | 56.473.529,63                | 100,00%      |

| PASSIVITÀ E NETTO   | Situazione al 31.12.2020 |              | Situazione a fine 31.12.2019 |              |
|---|--------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
|   | 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 PASSIVITÀ MONETARIE</b> |                          |              |                              |              |
| <b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>                                   | 236.408,43-              | 100,00%      | 230.601,90-                  | 100,00%      |
| M1. Ratei passivi   |                          |              |                              |              |
| M2. Spese pubblicazione quota                               |                          |              |                              |              |
| M3. Spese revisione rendiconto                              | 607,20-                  | 0,26%        | 608,11-                      | 0,26%        |
| M4. Commissione di gestione                                 | 235.801,23-              | 99,74%       | 229.993,79-                  | 99,74%       |
| M5. Passività diverse                                       |                          |              |                              |              |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                     | 236.408,43-              | 100,00%      | 230.601,90-                  | 100,00%      |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                   | 57.649.044,78            |              | 56.242.927,73                |              |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                   | 6.746.653,72             |              | 6.883.945,32                 |              |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                          | 8,54                     |              | 8,17                         |              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I Trimestre | II Trimestre | III Trimestre | IV Trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 67.800,69   | 44.674,05    | 47.514,63     | 106.660,33   |
| Quote rimborsate                     | 117.789,58  | 56.765,79    | 81.234,14     | 148.151,78   |



ASSIMOCOMITA S.p.A.

|   | Rendiconto al 31.12.2020 |              | Rendiconto esercizio precedente |              |
|---|--------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                | 3.422.569,53             |              | 8.645.184,92                    |              |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  |                          |              | 22.132,46                       |              |
| 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.                           |                          |              | 22.132,46                       |              |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 399.421,64-              |              | 1.908.297,82                    |              |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |              |                                 |              |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |              |                                 |              |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 399.421,64-              |              | 1.908.297,82                    |              |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 3.821.991,17             |              | 6.714.754,64                    |              |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |              |                                 |              |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |              |                                 |              |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 3.821.991,17             |              | 6.714.754,64                    |              |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                |                          | 3.422.569,53 |                                 | 8.645.184,92 |
| <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>                                    |                          |              |                                 |              |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       |                          |              |                                 |              |
| 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>                                      |                          |              |                                 |              |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |              |                                 |              |
| F2. PROVENTI DIVERSI  |                          |              |                                 |              |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          |                          | 3.422.569,53 |                                 | 8.645.184,92 |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E DI INVESTIMENTO (specificare)</b>    |                          |              |                                 |              |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          |                          | 3.422.569,53 |                                 | 8.645.184,92 |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | 915.547,70-              |              | 887.843,23-                     |              |
| H1. Commissione di gestione                                   | 913.132,10-              |              | 885.430,60-                     |              |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |              |                                 |              |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             |                          |              |                                 |              |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | 2.415,60-                |              | 2.412,63-                       |              |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                |                          |              |                                 |              |
| I1. Altri ricavi  |                          |              |                                 |              |
| I2. Altri costi   |                          |              |                                 |              |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 |                          | 2.507.021,83 |                                 | 7.757.341,69 |

## SEZIONE DI CONFRONTO\*

|                           |      |                            |       |
|---------------------------|------|----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 4,59 | Volatilità della gestione  | 13,41 |
| Rendimento del benchmark  | 1,47 | Volatilità del benchmark** |       |
| Differenza                | 3,12 | Volatilità dichiarata***   | 11,26 |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* Indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* Indicare 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

## ASSIMOCO VITA S.p.A.

NOTE ILLUSTRATIVE AL RENDICONTO DEL FONDO INTERNO  
"RAIFFPLANET EQUILIBRATA"  
ESERCIZIO 2020

Il Fondo interno assicurativo denominato "Raiffplanet Equilibrata" ha iniziato ad operare il 14 ottobre 1999. Il periodo dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020 rappresenta quindi il ventiduesimo periodo di attività.

Al fondo partecipano esclusivamente i contraenti delle polizze assicurative "Raiffplanet", "Multifip", "Serenò&Dinamico" e "Serenò&Dinamico ed. 07/2015" emesse da Assimoco Vita S.p.A., le cui condizioni contrattuali assicurative sono conformi alle disposizioni previste dalle Circolari ISVAP (ora IVASS) n. 474 D del 21/02/2002, dalla Circolare n. 551/D dell'1/03/2005 e dal Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 35 del 26/05/2010.

Le prestazioni di tali polizze sono direttamente collegate al valore delle quote di cui il fondo è costituito.

Il valore complessivo del fondo al 31 dicembre 2020 ammonta a Euro 57.649.044,78 suddiviso in n. 6.746.653,72 quote del valore unitario di Euro 8,54.

Il valore unitario iniziale della quota era stato fissato convenzionalmente in 5 Euro.

Il valore della quota al 31 dicembre 2019 ammontava a Euro 8,17.

Il valore complessivo del fondo risulta adeguato rispetto agli impegni assunti dalla società.

Il risultato netto della gestione conseguito dal fondo è positivo per Euro 2.507.021,83.

Il rendiconto del fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a verifica da parte di EY S.p.A.

## PRINCIPI CONTABILI

I criteri di redazione del rendiconto del Fondo interno Raiffplanet Equilibrata risultano i seguenti:

1. Il valore degli strumenti finanziari quotati, ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati è determinato in base al prezzo rilevato sul mercato di negoziazione l'ultimo giorno di borsa aperta dell'esercizio.
2. La liquidità presente sul conto corrente legato alla gestione del fondo è iscritta al valore nominale.
3. Gli interessi attivi sui titoli e sulla liquidità sono registrati secondo il principio della competenza temporale, mediante rilevazione dei ratei attivi.
4. Gli oneri della gestione del fondo sono contabilizzati per competenza, sulla base delle condizioni previste dal contratto e dal regolamento del fondo.
5. L'immissione e il prelievo delle quote del fondo sono registrati in base a quanto previsto nelle condizioni di polizza.
6. Le disponibilità liquide e gli strumenti finanziari espressi in valuta diversi dall'euro, sono convertiti ai cambi disponibili del sole 24 ore rilevati nell'ultimo giorno dell'esercizio.

Allo scopo di completare l'informativa si allega copia del regolamento della gestione del Fondo redatto secondo la circolare ISVAP (ora IVASS) 474/D del 21 febbraio 2002, come modificata dalla Circolare n. 551/D dell'1/03/2005.

## INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Nonostante l'anno sia iniziato con un quadro macroeconomico quantomeno stabile in Europa e Stati Uniti, l'andamento delle borse mondiali è risultato incerto e volatile fin da subito. Le notizie sempre più allarmanti sulla diffusione del virus Covid-19 in Cina hanno provocato - fino alla metà del mese di febbraio - cadute e successivi rimbalzi dei mercati azionari, con un crescente sentimento di avversione al rischio che ha portato gli investitori a spostarsi verso l'acquisto di titoli governativi considerati "sicuri", in primis i titoli di stato americani e quelli tedeschi. La situazione è precipitata alla fine del mese di febbraio, quando la diffusione del virus fuori dalla Cina ha portato a violente vendite sui mercati azionari globali, rendendo le performance dell'ultima settimana del mese tra le peggiori dopo la crisi del 2008. Le vendite hanno riguardato indiscriminatamente tutti i mercati e tutti i settori azionari, sia quelli più legati alla crisi - come turismo e viaggi - sia settori più difensivi - come servizi di pubblica utilità e farmaceutico.

Le misure di lockdown e di distanziamento sociale introdotte dai Governi di tutto il mondo hanno iniziato a disvelare i loro pesanti effetti sull'economia reale, sia in termini di crescita del PIL che di livelli di occupazione. Sono seguite misure eccezionali di stimolo da parte delle autorità monetarie e fiscali che hanno favorito il graduale recupero dei mercati azionari ed obbligazionari nei mesi successivi.

Sul finire dell'anno, è tornato l'ottimismo sui mercati finanziari, complici le notizie molto positive in merito alle tempistiche e alla velocità di somministrazione dei vaccini per la cura del Covid-19. Al rally azionario ha fatto seguito la performance positiva delle valute emergenti e del petrolio.

Il risultato migliore del parametro del benchmark deriva soprattutto dalla differente allocazione azionaria: nel corso dell'anno è stata alleggerita l'esposizione ai fondi value, come Brandes European Value e Robeco US Premium, e ai settori ciclici come energia e finanziari. Di contro, la maggiore esposizione ai titoli growth ha premiato la gestione del fondo. I maggiori contributi sono arrivati dai fondi MS US Advantage, Polar Global Technology ed Edgewood US Select Growth.

Sulla componente obbligazionaria, i fondi con duration lunga, come Pimco Global bond e BGF Euro Bond, hanno contribuito maggiormente al rendimento complessivo di Raiffplanet Equilibrata.

La volatilità della gestione nell'anno 2020 è stata del 13,41%.

Il rendimento del Fondo al netto delle commissioni di gestione è stato positivo del 4,59%, mentre il rendimento del Benchmark è risultato positivo del 1,47%.

A fine esercizio, rispetto al NAV, il comparto dei fondi azionari è pari al 52,16%, allocato in fondi azionari area euro per il 25,26% e in fondi area non euro per il 26,90%. Il comparto dei fondi obbligazionari è pari al 47,02%.

L'Allegato 1 riporta il prospetto di sintesi del patrimonio del fondo e la valorizzazione delle quote.

## INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il risultato della gestione è positivo per Euro 2.507.021,83.

Per l'esercizio in corso non si rilevano proventi degli investimenti.

Gli utili da realizzo ammontano a Euro 679.693,60, contro le perdite da realizzo per Euro 1.079.115,24.

Le plusvalenze ammontano a Euro 5.701.110,46, contro le minusvalenze per Euro 1.879.119,29.

Gli oneri della gestione includono le spese previste dal regolamento del fondo; esse si riferiscono in particolare alle spese di revisione ed alle commissioni di gestione.

Si rileva che nell'esercizio corrente non sono stati addebitati alla gestione del Fondo Interno gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari né le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo, in quanto non sostenuti.

L'Allegato 2 riporta il prospetto di sintesi della situazione reddituale del fondo.

Milano, 19 febbraio 2021

  
ASSIMODO VITA S.p.A.



REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO  
RAIFFPLANET EQUILIBRATA

**Art. 1 Istituzione e denominazione del fondo interno assicurativo**

La Società ha istituito il Fondo Interno Assicurativo, suddiviso in quote, denominato Raiffplanet EQUILIBRATA.

Il Patrimonio del Fondo è costituito dal totale delle attività conferite al netto di eventuali passività.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto, a tutti gli effetti, dal patrimonio della Società, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

**Art. 2 Obiettivi e Destinatari**

Obiettivo del Fondo Interno è il graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Possono partecipare al Fondo le persone fisiche e le persone giuridiche che sottoscrivono un contratto assicurativo emesso dalla Società il quale preveda l'investimento nel suddetto Fondo.

**Art. 3 Caratteristiche**

Tipologia di Strumenti Finanziari

Il patrimonio del Fondo è investito prevalentemente nelle seguenti categorie di attività:

- OICR armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, così come successivamente modificata ed integrata;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE così come successivamente modificata ed integrata, emessi nel rispetto del d.lgs. n.58 del 24 febbraio 1998 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 così come successivamente modificata ed integrata, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale.
- Obbligazioni emesse o garantite dagli Stati appartenenti all'Unione Europea o emesse in Euro da enti internazionali di carattere pubblico;
- Obbligazioni in Euro di emittenti di Paesi appartenenti alla zona A, ai sensi della Direttiva 89/647/CEE con rating non inferiore a BB;
- Azioni negoziate nei mercati regolamentati di Paesi aderenti all'OCSE.

Il patrimonio del Fondo potrà essere investito, in misura residuale, anche in altre tipologie di strumenti finanziari quotati e non, nel rispetto delle norme vigenti e di loro eventuali modifiche.

Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre situazioni congiunturali, scelte a tutela dell'interesse dei partecipanti.

Limiti di investimento

| Classe di attività | Esposizione minima | Esposizione massima |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| Obbligazioni       | 40%                | 60%                 |
| Azioni             | 40%                | 60%                 |

### Stile di gestione

La gestione è orientata ad una composizione del portafoglio di tipo bilanciato globale, in cui la parte obbligazionaria coesiste con investimenti azionari. Tale politica di gestione si attua mediante l'investimento in parti di OICR armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, così come successivamente modificata ed integrata, nella forma di SICAV internazionali.

Le strategie di investimento sono rivolte al medio-lungo termine.

Le decisioni sull'allocazione del portafoglio si basano sull'analisi qualitativa e quantitativa di SICAV gestite da società internazionali con elevata reputazione e accertata qualità del processo di investimento.

Le scelte di investimento potranno essere affidate ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni nell'ambito dei piani di allocazione degli investimenti predefiniti dalla Società.

La responsabilità per l'attività di gestione del Fondo nei confronti degli assicurati resta pienamente a carico della Società.

### Benchmark (Parametro di riferimento)

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| 20% JP MORGAN GLOBAL GOVT BOND EURO INDEX | (Investimenti obbligazionari) |
| 30% JP MORGAN GLOBAL GOVT BOND INDEX      | (Investimenti obbligazionari) |
| 25% DJ STOXX 50 TOTAL RETURN              | (Investimenti azionari)       |
| 25% <sup>1</sup> MSCI WORLD INDEX         | (Investimenti azionari)       |

Tutti gli indici sono calcolati in Euro.

Il parametro di riferimento è calcolato con il metodo "a proporzioni costanti", ovvero mantenendo costanti i pesi degli indici che lo compongono per la durata della gestione.

### Relazione tra il Benchmark e gli obiettivi del Fondo

Tra gli obiettivi del Fondo vi è quello di ottenere rendimenti competitivi con quelli del benchmark nel maggior numero di periodi possibile. Le percentuali massime e minime del patrimonio del Fondo destinate agli investimenti azionari e obbligazionari possono risultare rispettivamente superiori e inferiori di dieci punti percentuali rispetto a quelle espresse dal benchmark.

Il confronto tra le variazioni del valore della quota e l'andamento del parametro prescelto viene riportato nel rendiconto annuale del Fondo.

### Profilo di rischio del Fondo

Profilo di rischio del Fondo: Medio - Alto

Orizzonte temporale dell'investitore: medio-lungo periodo (3-7 anni).

### Valuta di denominazione

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

---

<sup>1</sup> Avvertenza esplicitamente richiesta da MSCI, fornitore degli indici presenti nel benchmark

I rendimenti del benchmark composito sono calcolati da ASSIMOCO VITA utilizzando i valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ("Dati MSCI").

A scanso di equivoci, MSCI non è né amministratore del benchmark né un contributore, né un proponente, né un contributore vigilato dei rendimenti del benchmark composito e i dati di MSCI non sono da considerarsi un "contributo" o una "proposta" in relazione ai rendimenti del benchmark composito, comunque tali termini possano essere definiti in qualsiasi norma, legge, regolamento, legislazione o standard internazionali. I dati MSCI vengono forniti "così come sono" senza garanzia o responsabilità e non ne è consentita la copia o la distribuzione.

MSCI non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di qualsiasi investimento o strategia e non sponsorizza, promuove, emette, vende, raccomanda o avalla qualsiasi investimento o strategia, inclusi prodotti finanziari o strategie basate sulla replica o su qualsiasi altro utilizzo di dati MSCI, su modelli, formule o altri materiali o informazioni.

#### Art. 4 Valutazione del Patrimonio del Fondo interno e calcolo del valore della Quota

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato dividendo il valore netto del fondo per il numero complessivo delle quote, entrambi riferiti al giorno precedente il giorno di valorizzazione.

Il valore unitario delle quote viene calcolato tutti i giorni dell'anno solare esclusi i sabati, i giorni festivi<sup>2</sup>, i giorni semifestivi<sup>3</sup>, il 14 agosto, il 16 agosto, il 2 novembre, il 7 dicembre, il 24 dicembre e il 31 dicembre, e i giorni di chiusura aziendale.

Il valore netto del Fondo viene determinato in base alla valorizzazione di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto delle passività, ai prezzi di mercato dell'ultimo giorno lavorativo di Borse Aperte precedente il giorno di valorizzazione, tenendo conto delle componenti di reddito e degli oneri di diretta pertinenza del Fondo, incluse le spese indicate al successivo Art. 6.

In particolare, i criteri di valutazione degli attivi sono i seguenti:

- gli OICR sono valorizzati sulla base dell'ultimo prezzo disponibile rispetto al giorno di valorizzazione;
- gli strumenti quotati su mercati regolamentati sono valorizzati sulla base del prezzo rilevato l'ultimo giorno lavorativo di Borse Aperte precedente il giorno di valorizzazione;
- gli strumenti non quotati sono valorizzati al valore di presunto realizzo determinato sulla base delle informazioni disponibili;
- Il valore delle attività denominate in valuta diversa dall'Euro è convertito in Euro sulla base dei tassi di cambio dell'ultimo giorno lavorativo di Borse Aperte precedente il giorno di valorizzazione, così come rilevati dalla Banca Centrale Europea;
- i conti correnti sono valorizzati sulla base del saldo precedente il giorno di valorizzazione così come risultante dalle movimentazioni;
- le altre attività e passività sono iscritte al loro valore nominale;
- gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del Fondo Interno.

La Società non riconosce ai contraenti gli eventuali crediti di imposta maturati sugli attivi del Fondo interno.

La Società sospende il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione, ferma restando la maturazione dei frutti e degli oneri riferiti a tali giornate.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo, ferma restando la maturazione dei frutti e degli oneri riferiti a tali giornate.

Al verificarsi di tali casi la Società informa immediatamente l'Organo di Vigilanza.

#### Art. 5 Certificazione

Il rendiconto della gestione del Fondo Interno è sottoposto a revisione da parte di una società di revisione iscritta nel Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'economia e delle finanze, che dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti nel presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo Interno alla fine di ogni esercizio.

<sup>2</sup> I giorni festivi sono determinati sulla base del calendario delle festività nazionali in Italia.

<sup>3</sup> I giorni semifestivi sono determinati sulla base del CCNL assicurativo.

## **Art. 6 Spese**

Sono a carico del Fondo:

- La commissione di gestione applicata dalla Società pari all'1,65% annuo;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di revisione e di certificazione;
- le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo;
- le eventuali spese legali e giudiziarie relative alla tutela degli interessi di esclusiva pertinenza del Fondo.

Le commissioni di gestione applicate dalle società di gestione degli OICR sono previste nella percentuale massima del:

- 2,0% per OICR di tipo azionario
- 1,4% per OICR di tipo obbligazionario

Le spese di gestione del Fondo sono calcolate "pro rata temporis" e prelevate trimestralmente.

Non sussistono accordi di retrocessione di commissioni tra le società di gestione dei Fondi acquistati nell'ambito delle politiche di investimento e Assimoco Vita S.p.A.

## **Art. 7 Modifiche al Regolamento**

Il presente Regolamento può essere modificato per essere adeguato alle disposizioni normative di tempo in tempo vigenti.

Può essere altresì modificato in caso di mutamento dei criteri gestionali che siano più favorevoli al Contraente.

Le modifiche sono comunicate al Contraente.

Il Fondo potrà essere fuso con altri gestiti dalla Società, che abbiano gli stessi criteri di gestione e caratteristiche simili.

La fusione rappresenta un'operazione di carattere straordinario che la Società potrà adottare per motivi particolari tra i quali: accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi sul Contraente dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio del Fondo.

L'eventuale fusione sarà in ogni caso realizzata avendo cura che il passaggio tra il vecchio e il nuovo fondo avvenga senza oneri o spese per il Contraente e non si verifichino soluzioni di continuità nella gestione del Fondi interessati.

Al Contraente verrà inviata un'adeguata informativa che riguarderà gli aspetti connessi con la fusione che abbiano rilievo per il Contraente stesso.

  
ASSIMOCO VITA S.p.A.