



Eurovita S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del
Fondo interno assicurativo
“Eurovita Azionario”
dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017**
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
28 marzo 2018



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
Eurovita 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 "Eurovita Azionario" per l'esercizio dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017 (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 (artt. 4 e 5), le tipologie di investimenti (art. 2) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da Eurovita 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 Eurovita 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.



Eurovita S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo

"Eurovita Azionario"

dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017

Responsabilità della società di revisione

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

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

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 2 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.



Eurovita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"Eurovita Azionario"
dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017*

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Eurovita Azionario", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del Fondo interno assicurativo "Eurovita Azionario" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Eurovita Azionario" 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 "Eurovita Azionario" 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, 28 marzo 2018

KPMG S.p.A.

Paolo Colciago
Socio



Eurovita S.p.A.
*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"Eurovita Azionario"
dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017*

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Eurovita AZIONARIO
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2017

Allegato 1

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2017		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	363.244,11	89,35	423.185,88	92,48
A1. Titoli di debito	60.449,22	14,87		
A1.1. Titoli di Stato	41.483,80	10,20		
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	18.965,42	4,67		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	26.390,50	6,49	73.476,96	16,06
A3. Parti di O.I.C.R.	276.404,39	67,99	349.708,92	76,42
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 attivi negoziati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati attivi non negoziati				
C2.2. Strumenti finanziari derivati passivi non negoziati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	42.915,35	10,56	34.063,03	7,44
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	283,88	0,07	359,07	0,08
G. MUTUI E PRESIDI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	103,24	0,03		
H1. Ratei attivi	98,06	0,02		
H2. Altri attivi (da specificare)	5,18			
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	5,18			
H2.3. Crediti per commissioni di retrocessione				
H2.4. Proventi diversi				
TOTALE ATTIVITA'	406.546,58	100,00	457.607,98	100,00

PASSIVITA' ENETTO	Situazione al 31-12-2017		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore	% sul totale	Valore	% 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	-9.370,22	85,67		
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.567,04	14,33	-1.635,34	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-1.567,04	14,33	-1.635,34	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-10.937,26	100,00	-1.635,34	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		395.609,32		455.972,64
Numero delle quote in circolazione		24.838,326		32.386,662
Valore unitario delle quote		15,927		14,079

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	690,565	397,393	3.455,685	3.004,693

Milano, 01/03/2018

2/11

Eurovita



Eurovita S.p.A.
*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"Eurovita Azionario"
dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017*

Allegato 2

Sezione Reddittuale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Eurovita AZIONARIO
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2017

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2017		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.958,35		7.785,17	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	78,16		105,25	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	433,03		4.486,80	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.447,16		3.193,12	
A2.1. Titoli di debito	54.615,03		-54.947,04	
A2.2. Titoli azionari	1,32		-214,40	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	21.503,27		-48.862,02	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	33.110,44		-5.870,62	
A3.1. Titoli di debito	7.610,19		30.703,66	
A3.2. Titoli di capitale	-294,92			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	719,17		7.450,92	
Risultato gestione strumenti finanziari	7.185,94		23.252,74	
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		65.183,57		-16.458,21
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	3,25		3,69	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	3,25		3,69	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
D1. RISULTATI REALIZZATI	-1.820,54		-1.529,63	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-1.498,82		-1.696,82	
E. PROVENTI SU CREDITI				167,19
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	5,18			
F2. PROVENTI DIVERSI		5,18		
Risultato lordo della gestione di portafoglio		63.371,46		-17.984,15
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
G1. Bolli, spese e commissioni	-122,91		-323,57	
Risultato netto della gestione di portafoglio				-323,57
H. ONERI DI GESTIONE		63.248,55		-18.307,72
H1. Commissione di gestione	-6.649,76		-6.992,75	
H2. Spese pubblicazione quota	-6.643,76		-6.990,75	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione	-6,00		-2,00	
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi	-14,34			
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo	-14,34	56.584,45		-25.300,47

SEZIONE DI CONFRONTO

Rendimento della gestione	13,36	Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark	10,35	Volatilità del benchmark	6,59
Differenza	3,01	Volatilità dichiarata	15,00

Milano, 01/03/2018

3/11

Birk



Eurovita S.p.A.
*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"Eurovita Azionario"
dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017*

Allegato 3

Note illustrative

FONDO: Eurovita AZIONARIO

NOTA ILLUSTRATIVA

RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO

DAL 01-01-2017 AL 31-12-2017

INTRODUZIONE

Il fondo interno assicurativo denominato "Eurovita AZIONARIO" ha iniziato ad operare a partire dal 11 marzo 2004.

Nel 2017 hanno partecipato al fondo esclusivamente i Contraenti delle polizze assicurative denominate "Prestige Bonus", "Tre per Te", "Taglia Perfetta", "Profilo Personale", "Prestige Bonus 2", "Expectation" e "In Equilibrio" emesse da Eurovita S.p.A.

Nel corso di questo esercizio di attività il fondo ha investito il patrimonio in titoli di stato, obbligazioni quotate, azioni ed ETF quotati.

Le prestazioni di tali polizze sono direttamente collegate alle quote in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Il valore complessivo netto del fondo al 31 dicembre 2017 ammonta a EURO 395.609,32 suddiviso in n.° 24.838,326 quote del valore unitario di EURO 15,927.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 1 gennaio 2017 al 31 dicembre 2017 è stato di EURO 56.584,45.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A.

PRINCIPI CONTABILI

Le quote SICAV sono valutate al prezzo ufficiale di sottoscrizione determinato giornalmente dalla Società di gestione.

La valutazione delle quote di fondi in portafoglio al 31 dicembre 2017 è stata effettuata in base agli ultimi prezzi rilevati alla data di chiusura dell'esercizio da Eurovita S.p.A. mentre i cambi utilizzati per la valutazione del patrimonio sono quelli ufficiali rilevati dalla Banca Centrale Europea alla stessa data.

Ai fini del calcolo della valorizzazione del patrimonio le operazioni vengono considerate in base al giorno di conclusione del contratto anche se non ancora regolate.

I crediti di imposta derivanti dalle ritenute d'acconto su dividendi e capital gain sono stati riconosciuti al fondo.

I proventi ed oneri di natura operativa sono stati registrati secondo il principio della competenza temporale, mediante rilevazione di ratei attivi e passivi.

Il numerario è stato valutato all'equivalente valore nominale.

L'immissione ed il prelievo delle quote del Fondo sono registrati in base a quanto previsto nelle condizioni di polizza e secondo il principio della competenza temporale.

Milano, 01/03/2018

4/11



INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Di seguito si dettaglia la composizione degli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2017:

Descrizione del Titolo	codice ISIN	divisa	Numero Quote	Prezzo Valutaz.	Cambio Valutaz.	Valore valutazione	Comp.%	Categoria Limiti
CCT 01-10-15/15-12-2022 Euribor	IT0005137614	EURO	41.000,00	101,18		41.483,80		10,49 Obbligaziona
UBI BANCA 13-03-09/2019 FRN Sub.	IT0004457070	EURO	19.000,000	99,82		18.965,42		4,79 Obbligaziona
ALBEMARLE CORP	US0126531013	USD	38,000	127,89	1,1993	4.052,21		1,02 Azionario
ETF - DB X TRACKERS EURO STOXX 50 Distr.	LU0274211217	EURO	1.044	37,01		38.638,44		9,77 Azionario
ETF - iSHARES EDGE MSCI WORLD MINIMUM VOL Acc.	IE00B8FHGS14	EURO	246	36,38		8.949,48		2,26 Azionario
ETF - iSHARES EURO CORPORATE BOND	IE0032523478	EURO	243	135,97		33.040,71		8,35 Obbligaziona
ETF - iSHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	EURO	232,000	35,62		8.262,68		2,09 Azionario
ETF - iSHARES MSCI JAPAN MONTH EUR-H Acc.	IE00B42Z5J44	EURO	343,000	51,93		17.811,99		4,50 Azionario
ETF - iSHARES MSCI WORLD UCITS ET "Distr"	IE00B0M62Q58	EURO	712,000	37,29		26.550,48		6,71 Azionario
ETF - iSHARES S&P 500	IE0031442068	EURO	601,000	22,26		13.375,26		3,38 Azionario
ETF - iSHARES S&PMIB "Distr"	IE00B1XNH568	EURO	978,000	13,10		12.813,76		3,24 Azionario
ETF - LYXOR DAX	LU0252633754	EURO	201,000	122,80		24.682,80		6,24 Azionario
ETF - LYXOR FTSE ITALIA MID CAP "D"	FR0011758085	EURO	191,000	138,36		26.426,76		6,68 Azionario
ETF - LYXOR STOXX 600 BANKS	FR0010345371	EURO	1.002,000	22,41		22.449,81		5,67 Azionario
ETF POWERSHARE - NASDAQ 100	IE0032077012	EURO	204,000	130,68		26.658,72		6,74 Azionario
ETFS ISE CYBER SEC GO	IE00B7YPLS672	EURO	1.704,000	9,83		16.743,50		4,23 Azionario
FMC CORP	US3024913036	USD	55	94,66	1,1993	4.341,12		1,10 Azionario
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	EURO	226	22,84		5.160,71		1,30 Azionario
MICRON TECHNOLOGY	US9591121038	USD	171	41,12	1,1993	5.863,02		1,48 Azionario
POTASH CORP. OF SASKATCHEWAN INC	CA73755L1076	USD	405	20,65	1,1993	6.973,44		1,76 Azionario
Totale Comparto SICAV ed AZIONI						363.244,11		91,82
Disponibilità liquide		EURO				42.915,35		10,85 Banca
Ratei attivi		EURO				98,06		0,02 Altro
Crediti per operazioni da regolare		EURO				283,88		0,07 Altro
Crediti per ritenute		USD				5,18		0,00 Altro
Debiti per quote da regolare		EURO				- 9.370,22		-2,37 Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO				- 1.567,04		-0,40 Altro
Totale Comparto Altro						32.365,21		8,18
Totale generale						395.609,32		100,00
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						42.915,35		10,85
Titoli di Stato/Obbligazioni						60.449,22		15,28
Fdi Azionari						243.363,68		61,52
Fdi Obbligazionari						33.040,71		8,35
Azioni						26.390,50		6,67
Altro						- 10.550,14		2,67
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
ALBEMARLE						4.052,21		1,02
DB XT EUSTOXX50						38.638,44		9,77
iSHARES MSCI MV						8.949,48		2,26
iSHARES CORP						33.040,71		8,35
iSHARES EUSTOXX						8.262,68		2,09
iSHARES MSCI JP						17.811,99		4,50
iSHARES MSCIWLD						26.550,48		6,71
iSHARES S&P500						13.375,26		3,38
iSHARES S&PMIB						12.813,76		3,24
LYXOR DAX						24.682,80		6,24
LYXOR FTSE ITA						26.426,76		6,68
LYXOR STOXX BAN						22.449,81		5,67
POWERSH NASDAQ						26.658,72		6,74
ETF ISE CYBER						16.743,50		4,23
FMC CORP						4.341,12		1,10
INFINEON						5.160,71		1,30
MICRON TECHNOL.						5.863,02		1,48
POTASH						6.973,44		1,76
STATO ITALIA						41.483,80		10,49
UBI BANCA SPA						18.965,42		4,79

Al 31 dicembre 2017, il 91,82% del Patrimonio Netto del Fondo è investito in titoli di stato ed obbligazioni quotate (15,28%), azioni quotate (6,67%) ed azioni di ETF quotati suddivisi per il 61,52% in fondi di tipo azionario e per il 8,35% in fondi di tipo obbligazionario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 42.915,35 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto deposito numero 12895 presso Banca Profilo – Milano.

Le passività del Fondo corrispondono alle commissioni di gestione a carico del fondo, mentre le attività corrispondono ai crediti per operazioni da regolare ed ai crediti per ritenute.

Milano, 01/03/2018

5/11

PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

1) T.E.R.

COSTI FONDO	2014		2015		2016		2017	
Commissioni gestione	11.718,68	1,45%	10.000,91	1,45%	6.990,75	1,45%	6.643,76	1,45%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	4.401,17	0,54%	3.438,37	0,50%	1.800,89	0,37%	1.831,66	0,40%
Oneri per acquisiz. e dismis. attività	344,51	0,04%	417,40	0,06%	323,57	0,07%	137,25	0,03%
Spese amministrazione e custodia	8,00	0,00%	8,00	0,00%	2,00	0,00%	6,00	0,00%
Spese revisione e certificazione	3.203,00	0,39%	3.219,00	0,47%	-	0,00%	-	0,00%
Spese pubblicazione	1.403,00	0,17%	1.403,00	0,20%	-	0,00%	-	0,00%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
GIACENZA MEDIA NAV	812.066,18		689.093,22		482.140,73		458.144,24	
TER Complessivo	2,60%		2,68%		1,89%		1,88%	

Il T.E.R. (Total Expenses Ratio) è un indicatore complessivo di costo che riassume in un valore percentuale le diverse voci di spesa gravanti sulla gestione ed originate da spese di differente natura: contabile/amministrativa, gestionale, attività di compliance con la normativa vigente (pubblicazione del Nav e revisione del Fondo Interno).

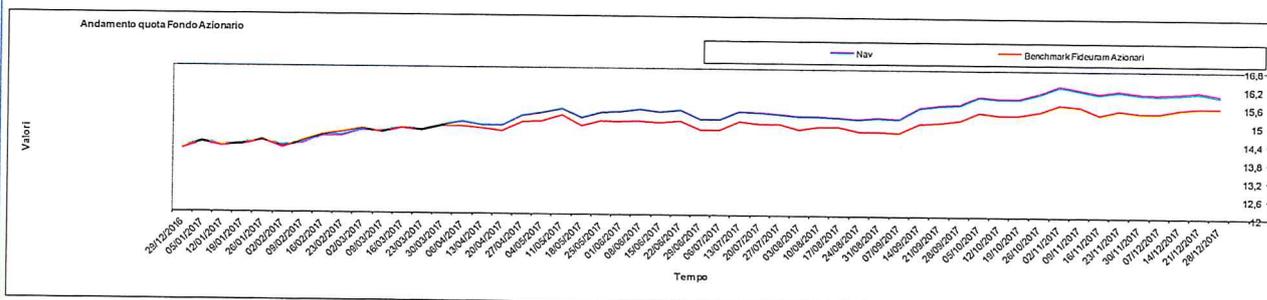
Mediamente, il 21% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

2) TURNOVER 2017: 3,90

Il turnover rappresenta il tasso di movimentazione del Fondo Interno, calcolato su base annua.

Il calcolo è effettuato mediante il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto di investimenti e disinvestimenti nelle quote del fondo derivanti da nuovi premi e liquidazioni, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

3) ANDAMENTO STORICO: confronto tra valore del NAV e parametro di riferimento/Benchmark



Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento atto a confrontare il rendimento del Fondo Interno con i rendimenti medi ottenuti dal mercato per strumenti finanziari aventi caratteristiche di rischio e durata simili

Come parametro di riferimento (BENCHMARK) il FONDO AZIONARIO utilizza al 100% l'indice FIDEURAM AZIONARI il cui valore è riscontrabile sui principali quotidiani nazionali tra cui il Sole 24 Ore, il quale riporta l'indice enunciato nella sezione Risparmio Gestito nella categoria INDICI FIDEURAM con la seguente dicitura "Fondi Azionari".

Il parametro di riferimento è coerente con l'asset allocation della linea, esprimendo l'universo degli investimenti azionari e disponendo di una serie storica al netto degli oneri gestionali.



Eurovita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"Eurovita Azionario"*

dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017

Allegato 4

Regolamento

Regolamento del Fondo Eurovita AZIONARIO

Art. 1

Costituzione e denominazione del Fondo Interno

La Società gestisce il fondo interno espresso in Euro e denominato: Fondo Eurovita Azionario.

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza danno alcuno al Contraente e nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dal Contraente stesso all'atto della stipula del contratto, potrà procedere alla fusione dei Fondi Interni con altri Fondi Interni aventi analoghe caratteristiche.

La fusione avrebbe lo scopo di perseguire l'ottimizzazione della redditività del fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del fondo stesso (quali, ad esempio, la sua ridotta consistenza patrimoniale), anche con riferimento ad eventuali significative modifiche introdotte alla normativa di riferimento.

L'operazione di fusione sarà effettuata a valori di mercato, attribuendo ai contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

La fusione non comporterà pertanto alcun onere aggiuntivo a carico del Contraente. Il regolamento del Fondo Interno di destinazione sarà comunicato al Contraente. Gli effetti della fusione saranno sospesi per 60 giorni dalla data di comunicazione; entro tale termine il Contraente avrà la possibilità di sciogliere il contratto o trasferire le disponibilità presso altro Fondo Interno della Società senza applicazione di alcuna penalità.

Art. 2

Obiettivi, caratteristiche e criteri di investimento del Fondo Interno

L'investimento tende a perseguire significative possibilità di crescita del patrimonio mediante una struttura di portafoglio adeguata ad un orizzonte temporale di lungo periodo, nell'ambito di un profilo di diversificazione globale per aree geografiche (principalmente Europa e Stati Uniti d'America), settori (in base alle prospettive di crescita) e categorie di emittenti (emittenti primari, scelti tra quelli che offrano le maggiori garanzie di solidità).

Gli investimenti possono essere realizzati sia direttamente in strumenti di debito o di capitale, sia tramite OICR.

Le attività conferite a fronte dei versamenti su polizze Unit Linked poste a copertura delle relative riserve matematiche saranno investite conformemente a quanto previsto dal d. lgs. 17 marzo 1995 n. 174, dal provvedimento ISVAP n. 297/96, così come modificato dal provvedimento n. 981G/98, e dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive eventuali modifiche.

La gestione del fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società che vi provvede nell'interesse dei Contraenti. La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione del fondo, ha la facoltà di conferire a soggetti esterni, che siano intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, deleghe gestionali che richiedano specifiche professionalità, non limitando in alcun modo la propria responsabilità e il costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

È prevista la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo di cui fanno parte la Società o le società partecipanti al capitale sociale della Società stessa. Al Fondo Interno non verranno fatte gravare spese e/o commissioni, di qualsivoglia natura, relativamente all'eventuale investimento in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo. Gli OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) possono investire in:

- azioni e/o altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sui mercati dei capitali e/o warrant con prevalenza dell'area OCSE;
- titoli di debito con qualunque durata finanziaria, emessi o garantiti da Stati appartenenti all'area EMU e/o emessi da Enti Internazionali di carattere pubblico appartenenti all'area EMU;



- titoli di debito, limitatamente ad una parte residuale, emessi da altri emittenti dell'area EMU con rating minimo BBB "investment grade" (Standard & Poors);
- titoli di debito emessi da Enti Internazionali di carattere pubblico e/o emessi o garantiti da Stati prevalentemente appartenenti all'OCSE;
- titoli di debito, limitatamente ad una parte residuale, emessi da altri emittenti di paesi prevalentemente appartenenti all'OCSE.

La Società si riserva la facoltà, in relazione all'andamento dei mercati finanziari e salvaguardando gli interessi dei Contraenti, di modificare le attività finanziarie sopra indicate, nonché di sostituire il gestore degli OICR oggetto di investimento.

Coerentemente con il profilo di rischio del fondo, e ai fini di copertura degli investimenti effettuati, è prevista la possibilità di impiegare strumenti finanziari derivati.

Il controvalore complessivo delle attività di natura azionaria può essere pari al massimo al 100% del valore complessivo del fondo e non potrà mai essere inferiore al 60% di tale valore.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

Il controvalore complessivo delle attività espresse, o che possono investire, in divise diverse dall'Euro, può essere pari al 100% del valore complessivo del fondo; per la parte del fondo costituita da attività espresse, o che possono investire, in divise diverse dall'Euro è prevista l'esposizione al rischio di cambio.

La volatilità media annua attesa della quota ritenuta accettabile è pari al 15% (livello di rischio di tipo alto, calcolato ipotizzando che i livelli attesi di volatilità siano in linea con quelli storici di fondi azionari principalmente del mercato americano ed europeo delle maggiori capitalizzazioni, escludendo fondi asiatici e dei settori delle nuove tecnologie e delle minori capitalizzazioni) ed è ottenuta sulla base della serie storica e dei parametri oggettivi solitamente utilizzati per questo tipo di stime.

Le strategie di investimento saranno delineate dalla Società, la quale dovrà individuare le attività oggetto di investimento del patrimonio del fondo, in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio del fondo stesso ed in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni.

Gli eventuali crediti di imposta riconosciuti sui dividendi o sui proventi derivanti dalla gestione delle quote di OICR presenti nel fondo concorrono ad incrementare il valore del fondo a partire dalla data in cui sono maturati.

L'incremento del valore delle quote del fondo viene reinvestito nel fondo stesso.

Art. 3

Parametro oggettivo di riferimento

Ai sensi dell'art. 22, Circ. 551/D, emanata dall'ISVAP in data 01/03/2005, al fondo interno denominato "Eurovita Azionario" è associato il seguente parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Fondo Interno	Codice Bloomberg	Nome dell'indice	Peso percentuale
Eurovita Azionario	FIDMAZID <Index>	Fideuram Azionari	100.00%

L'indice Fideuram è implicitamente gravato dei costi di gestione dei Fondi costituenti: la performance di tale indice è pertanto da intendersi al netto dei costi di gestione dei Fondi che costituiscono l'indice stesso. La Compagnia non prevede l'applicazione di alcuna "commissione di overperformance" nel caso in cui il rendimento del Fondo Interno "Eurovita Azionario" dovesse essere superiore al rendimento del parametro di riferimento sopra indicato.



Art. 4

Criteria per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo Interno

Il valore complessivo netto del fondo interno è la risultante della valorizzazione delle attività del fondo stesso al netto delle eventuali passività e delle spese inerenti ai fondi interni di cui al successivo Art. 6.

La Società calcola settimanalmente il valore complessivo netto del fondo interno conformemente ai seguenti criteri:

- il valore si riferisce sempre al giorno di riferimento per la conversione delle quote, ovvero ogni giovedì lavorativo in Italia e non festivo per le borse di Milano, Londra, New York, Lussemburgo (qualora il giorno di riferimento per la conversione delle quote non coincida con un giorno lavorativo, sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo immediatamente successivo);

- qualora alla data di rilevazione della posizione netta in valori mobiliari si verificasse una sospensione o una sostanziale limitazione degli scambi nella mezz'ora antecedente all'orario di chiusura della relativa Borsa, in caso di attivi trattati su mercati regolamentati (Evento di Turbativa), verrà assunto, ai fini del calcolo, il valore dell'attivo rilevato il primo giorno immediatamente precedente all'inizio dell'Evento di Turbativa. In ogni caso il valore dell'attivo verrà determinato non oltre il quinto giorno lavorativo antecedente alla data di rilevazione; per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in strumenti finanziari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo, emergenti dalle evidenze patrimoniali rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati.

Ai fini della determinazione del valore complessivo netto del fondo interno saranno applicati i seguenti principi contabili:

- le negoziazioni su titoli e altre attività finanziarie sono contabilizzate nel portafoglio del fondo interno sulla base della conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati;
- gli interessi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa sono registrati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
- gli interessi e gli altri proventi attivi vengono registrati al lordo delle eventuali ritenute d'acconto;
- i dividendi non ancora incassati sui titoli azionari in portafoglio sono considerati dal giorno della quotazione ex-cedola;
- l'immissione e il prelievo delle quote sono registrate in base a quanto previsto dalle condizioni contrattuali e secondo il principio della competenza temporale;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo ufficiale rilevato il giorno di riferimento del calcolo;
- i valori mobiliari non quotati sono valutati al presunto valore di realizzo;
- le quote di un OICR presente nel fondo interno vengono valorizzate sulla base dell'ultimo valore della quota disponibile al giorno di valorizzazione della quota del fondo;
- per i valori mobiliari con valorizzazioni ufficiali disponibili con cadenza settimanale o mensile si utilizza l'ultimo valore disponibile;
- la conversione in Euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando i cambi indicativi rilevati dalla Banca Centrale Europea il giorno di riferimento del calcolo;
- il numerario è computato al nominale;
- gli eventuali crediti di imposta riconosciuti sui dividendi o sui proventi derivanti dalla gestione delle quote di OICR presenti nel fondo interno concorrono ad incrementare il valore del fondo a partire dalla data in cui sono maturati.



Art. 5

Valore unitario della quota e sua pubblicazione

Il valore unitario della quota viene calcolato ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo interno, di cui al precedente Art. 4, per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al giorno di riferimento per la conversione delle quote, ovvero ogni giovedì lavorativo in Italia e non festivo per le borse di Milano, Londra, New York, Lussemburgo e troncando il risultato alla terza cifra decimale. Qualora il giorno di riferimento per la conversione delle quote non coincida con un giorno lavorativo, sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore unitario della quota è al netto di qualsiasi onere a carico del fondo interno.

Il valore unitario della quota è pubblicato ogni giorno su "Milano Finanza" con indicazione della relativa data di riferimento; è inoltre reso disponibile con cadenza settimanale sul sito internet della Società alla pagina www.eurovita.it.

Art. 6

Spese inerenti al Fondo Interno

I fondi interni in cui vengono investiti i premi prevedono spese che determinano una diminuzione del valore netto degli stessi, e di conseguenza del valore netto della quota, quali:

a) commissioni di gestione applicate dalla Società e pari ad una percentuale del valore complessivo del fondo, come di seguito indicato:

• 1,45% su base annua per il Fondo Eurovita Azionario;

b) non sono previste commissioni per la garanzia di prestazione minima applicate dalla Società;

c) non sono previste commissioni di overperformance applicate dalla Società;

d) oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo interno ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;

e) spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo interno, di pubblicazione del valore delle quote, nonché spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del fondo interno;

f) commissioni di gestione annue applicate dalle S.G.R. variabili in funzione della diversa tipologia di OICR in cui investono i fondi interni, nella misura massima qui sotto riportata:

OICR	Commissione di gestione massima
Monetari	1,30%
Obbligazionari	1,75%
Bilanciati	2,00%
Azionari	2,00%
Flessibili	2,00%

Possono inoltre essere previste commissioni di incentivo (overperformance) relativamente agli OICR in cui investono i fondi interni, calcolate qualora l'incremento percentuale del valore della quota dell'OICR sia superiore alla variazione di un parametro predefinito (benchmark di riferimento). Le commissioni di gestione annue e di incentivo – applicate sul patrimonio netto dell'OICR – non sono individuabili né quantificabili a priori a causa della numerosità, varietà e variabilità degli investimenti in quote di OICR.

Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, la Società potrà rivedere il costo massimo, previa comunicazione al Contraente e fatto salvo il diritto di quest'ultimo di recedere dal contratto senza l'applicazione di alcun onere o penalizzazione.

Le predette commissioni vengono imputate al fondo interno, attraverso una diminuzione del suo valore netto, con una gradualità coerente con la periodicità di calcolo della quota di cui al precedente Art. 5.

Art. 7

Revisione contabile del Fondo Interno

Ogni fondo è oggetto di revisione contabile da parte di una società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Articolo 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58 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 nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del fondo alla fine di ogni esercizio.

Art. 8

Modifiche al presente regolamento

La Società si riserva di apportare quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Assicurato.

Tali modifiche verranno trasmesse all'IVASS (Istituto per la vigilanza sulle assicurazione private e di interesse collettivo), con evidenza degli effetti sugli Assicurati, e comunicate al Contraente stesso. È fatto, comunque, salvo il diritto di recesso del Contraente ai sensi e per gli effetti di quanto riportato nelle Condizioni di Assicurazione.

Milano, 1 marzo 2018

Eurovita S.p.A.



Erik Stattin
Amministratore Delegato

Eurovita S.p.A. - Sede Legale e Direzione generale - Via Pampuri 13, 20141 Milano - Italia - Tel. +39 02 57441 - Fax +39 02 5730 9953 - eurovita@legalmail.it - www.eurovita.it Capitale Sociale € 90.498.908 i.v. - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla vita con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 6/4/1992 (G.U. n. 85 del 10/4/1992) - Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 03735041000 - Partita IVA n. 10637370155 - Iscritta alla Sez. I dell'Albo Imprese IVASS al n. 1.00104 e appartenente al Gruppo Eurovita regolarmente iscritto all'Albo Gruppi assicurativi tenuto da IVASS - Società soggetta a direzione e coordinamento di Eurovita Holding S.p.A.

Milano, 01/03/2018

11/11

