KPMG

Eurovita S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Eurovita Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2017 al 31 ottobre 2018

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

14 dicembre 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 dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Eurovita Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2017 al 31 ottobre 2018, predisposta da Eurovita S.p.A. per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

— Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);

— Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);

— Regolamento della gestione separata (Allegato III);

— Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Eurovita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga 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.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata 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 la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "Eurovita Previdenza" di Eurovita S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

— Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

  Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

  - la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 ottobre 2018 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
  - la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.

— Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 2,15% calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.

— Abbiamo verificato, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 ottobre 2018, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.

— Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Eurovita Previdenza" al 31 ottobre 2018 ed il relativo rendiconto riepilogativo di tale gestione al 31 ottobre 2018, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione e presentano, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e del Regolamento della gestione separata, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, [dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione]; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Altri aspetti

Per quanto riguarda i dati presentati ai fini comparativi nel prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 15 dicembre 2017.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III) che descrive i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 14 dicembre 2018

KPMG S.p.A.

Paolo Colciago
Socio

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

EUROVITA

Allegato B

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO [1]

IMPRESA: Eurovita S.p.A. CODICE IMPRESA: 381
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Eurovita Previdenza CODICE GESTIONE: 00013
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Novembre 2017 - 31 Ottobre 2018

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2018)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2017)
	Importi da libro mastro [1]	Importi da libro mastro [1]
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	**2.327.287**	**2.231.326**
101 BTP	1.892.107	1.892.672
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	435.180	338.654
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
di cui: 151 Pronti contro Termine		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	**333.528**	**100.333**
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	200.038	
304 Strumenti derivati		
305 Liquidita'	133.490	100.333
350 Altre tipologie di attività		
di cui: 351 Costi gestione separata		
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche		
353 Crediti verso Assicurati		
354 Retrocessione di commissioni		
400 Passività patrimoniali:	**-5.902**	**-1.175**
401 Debiti per spese di revisione contabile	-5.902	-1.175
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	**2.654.913**	**2.330.484**

[1] al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro; il valore complessivo delle attività, alla chiusura dei periodi di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 16.922 (Euro 16.133 per il periodo precedente)

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2018)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2017)
Riserve matematiche	2.633.395	2.342.135

Redatto il 14 dicembre 2018

Erik Stattin
Amministratore Delegato

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

EUROVITA

Allegato A

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Eurovita S.p.A.
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Eurovita Previdenza
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Novembre 2017 - 31 Ottobre 2018

CODICE IMPRESA: 381
CODICE GESTIONE: 00013

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTI
100 Proventi da investimenti	**A**	65.314
101 Interessi su titoli di Stato in euro		65.314
102 Interessi su titoli di Stato in valuta		
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro		
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta		
105 Dividendi su azioni in euro		
106 Dividendi su azioni in valuta		
107 Redditi degli investimenti immobiliari		
150 Altre tipologie di proventi		
di cui: 151 Costi gestione separata		
152 Quote di OICR		
153 Strumenti derivati		
154 Liquidità		
155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di deb		
200 Utili/perdite da realizzi	**B**	-4.958
201 Titoli di Stato in euro		-4.958
202 Titoli di Stato in valuta		
203 Titoli obbligazionari quotati in euro		
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro		
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta		
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta		
207 Titoli azionari quotati in euro		
208 Titoli azionari non quotati in euro		
209 Titoli azionari in valuta quotati		
210 Titoli azionari in valuta non quotati		
211 Immobili		
212 Cambi		
250 Altre tipologie di utili/perdite		
di cui: 251 Costi gestione separata		
252 Quote di OICR		
253 Strumenti derivati		
254 Utili/perdite su altre tipologie di titoli di deb		
255 Utili/perdite su altre attività finanziarie		
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	**C**	
400 Risultato finanziario lordo	**A+B+C**	60.356
500 Spese di revisione contabile	**D**	5.902
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	**E**	129
700 Risultato finanziario netto	**A+B+C-D-E**	54.325
800 Giacenza media delle attività investite		2.528.914

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,15%

Redatto il 14 dicembre 2018

Erik Stattin
Amministratore Delegato

Allegato III

Regolamento della gestione separata

EUROVITA

Regolamento della Gestione Separata

"Eurovita Previdenza"

Art. 1 Aspetti generali
Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Eurovita S.p.A., che viene contraddistinta con il nome **Eurovita Previdenza** indicata di seguito con la dicitura Gestione separata: la Gestione Separata è sottoposta a verifica da parte di una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
La presente Gestione Separata viene esclusivamente collegata a rendite vitalizie anche derivanti dall'esercizio della facoltà di conversione presente sui contratti emessi dell'Impresa.
La Gestione Separata è conforme alle norme stabilite dell'Istituto per la vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo di cui al Regolamento ISVAP, ora IVASS, n. 38 del 3 giugno 2011 e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.
Il presente regolamento è parte integrante delle condizioni di assicurazione.

Art. 2 - Valuta di denominazione
La valuta di denominazione della gestione separata Eurovita Previdenza è l'Euro.

Art. 3 - Determinazione del tasso medio di rendimento
Annualmente viene determinato un tasso di rendimento medio della Gestione separata.
Il periodo di osservazione annuale per la determinazione del tasso medio di rendimento della Gestione separata, decorre dal 1° novembre e termina il 31 ottobre dell'anno successivo.
Il rendimento finanziario lordo annuo della Gestione separata si ottiene rapportando il risultato finanziario di competenza di ciascun periodo di osservazione annuale al valore medio della Gestione separata nel corso del medesimo periodo di osservazione.
Per valore medio della Gestione Separata si intende la somma della giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario presso gli istituti di Credito, degli investimenti in titoli e di ogni altra attività della Gestione separata.
La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nei libri contabili della Gestione Separata.
Per risultato finanziario della Gestione separata si intendono i proventi finanziari di competenza nel periodo di osservazione, compresivi degli scarti di emissione e negoziazione di competenza, gli utili realizzati e le perdite sofferte, al lordo delle ritenute di acconto fiscali.
Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione separata e cioè al prezzo di acquisto (criterio di contabilizzazione a "valore storico") per le attività di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione separata per le attività già di proprietà dell'Impresa. Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.
Il risultato finanziario viene determinato al netto sia degli oneri specifici degli investimenti e disinvestimenti (spese effettivamente sostenute e riconducibili alle operazioni di acquisto e vendita) sia degli onorari dovuti alla Società di Revisione per la certificazione del rendiconto annuale della Gestione separata; non sono consentite altre forme di prelievo gravanti sulla Gestione separata, in qualsiasi modo effettuate.
Il risultato finanziario beneficia inoltre di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione separata.

EUROVITA

Art. 4 - Obiettivi e politiche di investimento della Gestione separata
L'attuazione delle politiche di investimento della Gestione separata competono all'Impresa, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi.
Lo stile gestionale adottato dalla Gestione separata è finalizzato a perseguire la sicurezza, la redditività, la liquidità degli investimenti e mira ad ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio, tenute presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata stessa.

La gestione finanziaria della Gestione separata è caratterizzata principalmente da investimenti nei comparti monetari e obbligazionari denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre attività ammissibili ai sensi della normativa vigente.
Per la componente obbligazionaria, le scelte di investimento tengono conto della durata media finanziaria delle obbligazioni in portafoglio e della durata media delle corrispondenti riserve matematiche, e, a livello dei singoli emittenti, della redditività e del rispettivo merito di credito, nonché eventualmente in funzione delle prospettive dei tassi di interesse.

Gli attivi che confluiscono all'interno del patrimonio della Gestione separata possono essere investiti nelle seguenti categorie di attività:
- Obbligazioni a reddito fisso e altri titoli a reddito fisso
  - Titoli di Stati italiani o esteri emessi in Euro
  - Obbligazioni quotate ed emesse in Euro in possesso, alla data di acquisto, di un rating della categoria investment grade secondo la scala di classificazione relativa agli investimenti di medio e lungo termine rilasciato da almeno una primaria agenzia di rating e a condizione che nessun'altra agenzia primaria abbia attribuito una valutazione inferiore
- Quote di OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CE,2001/107/CE e 2001/108/CE
- Liquidità.
- Strumenti derivati purché a copertura dei rischi assunti

Su ciascuna delle suddette possibili categorie di attività sono previsti i seguenti limiti massimi di investimento (rispetto al totale delle risorse investite nella Gestione separata stessa):
- Obbligazioni a reddito fisso e altri titoli a reddito fisso
  - Titoli di Stati italiani o esteri emessi in Euro: Max:100 %
  - Obbligazioni quotate ed emesse in Euro: Max: 25%
- Quote di OICR armonizzati: Max: 10%
- Liquidità: Max: 100%
- Strumenti derivati purché a copertura dei rischi assunti: Max: 5%

Inoltre è previsto un limite di concentrazione pari al 10% del portafoglio complessivo dei titoli a reddito fisso e relativo a ogni singolo emittente: sono esenti da tali limiti i titoli di Stato emessi da paesi appartenenti all'OCSE.
Relativamente alle categorie di attività di cui sopra ovvero agli investimenti ad esse collegati, non sono previste operazioni in ambito infragruppo.

Art. 5 - Riserve matematiche e attivi a copertura
Il valore delle attività della gestione separata Eurovita Previdenza non potrà essere inferiore alle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione separata stessa.

EUROVITA

Art. 6 – Modifiche regolamentari
Eurovita S.p.A. si riserva la facoltà di modificare il presente Regolamento al fine di adeguarne il contenuto alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, a condizione che queste modifiche non rechino pregiudizio ai contraenti.
Eurovita S.p.A., inoltre, si riserva la facoltà di effettuare la fusione della presente Gestione separata con altre gestioni separate istituite dall'Impresa nonché quella di effettuare scissioni della stessa. Le eventuali operazioni di fusione o scissione dovranno essere effettuate nell'interesse dei contraenti e nel pieno rispetto della normativa in vigore.

Art. 7 - Revisione Contabile
La gestione della Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del D.lgs. n.58 del 24/2/1998, la quale ne attesta la rispondenza della gestione al presente regolamento.
In particolare viene attestata la corretta valutazione delle attività che compongono Eurovita Previdenza, il tasso annuo di rendimento finanziario sopra descritto e l'adeguatezza delle attività rispetto all'ammontare delle riserve matematiche.

Erik Stattin

Amministratore Delegato

Allegato IV

Note esplicative

EUROVITA

NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA FONDO Eurovita Previdenza

PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/11/2017 – 31/10/2018

ADEGUAMENTO ALLE STATUIZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38

La gestione separata denominata Fondo "Eurovita Previdenza" è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto provveduto all'adeguamento in merito a quanto statuito dal predetto Regolamento ISVAP.

PRESENZA DI ATTIVI NON CONFORMI AI SENSI DELL'ART. 9 DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38, ASSEGNATI ALLA GESTIONE PRECEDENTEMENTE ALLA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL REGOLAMENTO STESSO E MANTENUTI SINO AL LORO REALIZZO

Le risorse della gestione separata sono investite nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

PRINCIPI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E CRITERI DI RILEVAZIONE DI COSTI E RICAVI

I criteri adottati per la valutazione delle attività destinate alla gestione separata e per la determinazione del relativo rendiconto sono conformi al Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo.
Le attività costituite da beni di nuova acquisizione sono state valutate al prezzo di acquisto mentre alle attività già esistenti è stato attribuito il valore risultante dall'ultimo bilancio approvato.
Il rendimento annuo del Fondo è stato ottenuto rapportando il totale dei redditi di competenza, inclusi gli scarti di emissione al lordo delle ritenute d'acconto e gli scarti di negoziazione maturati nell'anno al netto delle spese specifiche degli investimenti, alla giacenza media annua delle attività del Fondo.
Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo. Si specifica che le spese attribuite alla gestione separata sono unicamente quelle relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

ADEGUATEZZA DELLE ATTIVITA' RISPETTO ALLE RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata Fondo Eurovita Previdenza, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.
Al 31 ottobre 2018 le riserve matematiche della gestione separata Fondo Eurovita Previdenza ammontano ad Euro 2.633.395. Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata, calcolato come da art. 8 comma 2 del Regolamento n. 38/2011 e così riportato nell'allegato C "Prospetto di Vigilanza della Composizione della gestione separata" nella colonna "Importi da ultimo bilancio approvato", è pari ad Euro 2.744.576 ed è superiore all'importo delle riserve matematiche. Si segnala che il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato B "Prospetto della composizione della gestione separata in euro" alla chiusura del periodo di osservazione non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 16.922, inclusi invece nel valore delle attività riportate all'interno del citato allegato C.

Erik Stattin
Amministratore Delegato