



Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del
Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

27 marzo 2023



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
Helvetia 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 “World Bond” per l’esercizio dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo ed il calcolo del valore della quota (art. 7 e 8), le tipologie di investimenti (art. 5) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da Helvetia Vita S.p.A. (la “Società”) per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Helvetia Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull’indipendenza e gli altri principi etici dell’*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l’*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

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*



Helvetia Vita S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

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. 5 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 "World Bond", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo, nei limiti di quanto descritto nelle Note Illustrative relativamente ai criteri di investimento.



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

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 "World Bond" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond" 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 "World Bond" 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, 27 marzo 2023

KPMG S.p.A.

Stefania Sala
Socio



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

WORLD BOND

SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2022

ATTIVITÀ	Situazione al 31.12.2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	13.511,72	93,18	15.995,48	96,54
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.	13.511,72	93,18	15.995,48	96,54
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)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati - Call				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	987,88	6,81	573,72	3,46
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	0,57			
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	0,57			
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute	0,57			
H2.3 Crediti diversi				
H2.4 Rebates				
TOTALE ATTIVITA'	14.500,17	100,00	16.569,20	100,00

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31.12.2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	-40,82	100,00	-46,05	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-40,82	100,00	-46,05	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-40,82	100,00	-46,05	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		14.459,35		16.523,15
Numero quote in circolazione		64,30800		64,30800
Valore unitario delle quote		224,84		256,93

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate				

Signed by Giorgio Cia:

on 21/03/2023 14:14:26

Signed by Michelangelo Avella

on 21/03/2023 14:14:26 CET

Data: 01/03/2023

Firma: HELVETIA VITA S.p.A.



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato 2

Sezione Reddittuale

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

WORLD BOND

SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2022

	Rendiconto al 31.12.2022		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	-2.216,74		-368,50	
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-336,04		-6,29	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-336,04		-6,29	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.880,70		-362,21	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.880,70		-362,21	
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.216,74		-368,50	
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
B1. RISULTATI REALIZZATI				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
B2. RISULTATI NON REALIZZATI				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati				
C. INTERESSI ATTIVI	-0,37		-3,94	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-0,37		-3,94	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	366,25		410,19	
D1. RISULTATI REALIZZATI	33,71		13,22	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	332,54		396,97	
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SU OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-1.850,86		37,75	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
G1. Bolli, spese e commissioni				
Risultato netto della gestione di portafoglio	-1.850,86		37,75	
H. ONERI DI GESTIONE	-215,48		-182,34	
H1. Commissione di gestione	-167,48		-182,17	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-48,00		-0,17	
H4. Altri oneri di gestione				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	2,54			
I1. Altri ricavi	2,54			
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del fondo	-2.063,80		-144,59	

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-12,49	Volatilità della gestione	6,00
Rendimento del benchmark	-14,82	Volatilità del benchmark**	8,57
Differenza	2,33	Volatilità dichiarata***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark
 *** indicare soltanto in caso di gestione attiva

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Signed by Giorgio Cia:

on 21/03/2023 14:14:37:21

Data: 01/03/2023

Signed by Michelangelo Avella

on 21/03/2023 14:14:37 CET

Firma: HELVETIA VITA S.p.A.



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato 3

Note illustrative

NOTE ILLUSTRATIVE ALLEGATE AL RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO “HELVETIA WORLD BOND” AL 31.12.2022

Il Fondo interno assicurativo denominato “Helvetia World Bond” ha iniziato ad operare il 30 Aprile 1999 per cui l’esercizio 2022 rappresenta il ventiquattresimo anno di attività.

Nel 2022 hanno partecipato al fondo esclusivamente i contraenti del prodotto "Helvetia World Unit", prodotto ormai chiuso al collocamento.

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

Il valore complessivo netto del Fondo Interno determinato settimanalmente è pari al valore delle attività, al netto di eventuali passività, tenuto conto delle spese e degli oneri a carico del Fondo stesso.

Nel corso di questo esercizio di attività, come nel precedente, il fondo ha investito il patrimonio in quote SICAV gestite dalla società VONTOBEL FUND.

Il valore complessivo netto del Fondo al 31 dicembre 2022 ammonta a Euro 14.459,35 suddiviso in N. 64,308 quote del valore unitario di Euro 224,840. Il valore della quota è troncato alla seconda cifra decimale.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di redazione del rendiconto del fondo interno “Helvetia World Bond” risultano i seguenti:

SEZIONE PATRIMONIALE

- 1) I fondi d’investimento mobiliari sono valorizzati al valore di mercato in base all’ultimo prezzo disponibile relativo all’esercizio 2022, comunicato dalla società di gestione.
- 2) La liquidità presente sul conto corrente legato alla gestione del fondo è iscritta al valore nominale.
- 3) Le altre attività sono costituite da crediti per ritenute maturate e non ancora incassate per interessi attivi di conto corrente e sono iscritte al valor nominale.

4) Le altre passività fanno riferimento ai debiti per commissioni di gestione, spese pubblicazione quote e spese revisione del rendiconto che sono maturati sulla base delle condizioni previste dal regolamento del fondo ma non ancora liquidati.

SEZIONE REDDITUALE

1) Gli utili o le perdite da realizzi sono determinati come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di realizzo.

2) Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate sono calcolate come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di mercato.

3) Gli interessi attivi su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza dell'esercizio.

4) Gli altri proventi sono costituiti dai proventi per crediti d'imposta riconosciuti agli assicurati.

5) Gli oneri di gestione sono rappresentati dall'effettivo costo di competenza dell'esercizio, calcolati sulla base delle condizioni previste dal regolamento del fondo.

6) Sono a carico della Società tutte le altre spese.

Il rendiconto della gestione del Fondo Interno è stato redatto in conformità agli schemi previsti dalla circolare ISVAP 474/D del 21/02/02.

Nel corso dell'esercizio, il pieno rispetto dei limiti massimi del 25% di investimento nello stesso OICR e del 30% di investimento in strumenti finanziari di più emittenti legati tra loro da relazioni di controllo, previsti dalla circolare ISVAP 474/D, potrebbero non essere stati riscontrati in maniera continuativa. Tali situazioni hanno ugualmente permesso di conseguire l'obiettivo del fondo come descritto dagli art. 2 e 5 del regolamento.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società KPMG S.p.A.



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "World Bond"
dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato 4

Regolamento

HELVETIA WORLD UNIT**Regolamento****Art. 1 - Istituzione e denominazione dei Fondi Assicurativi**

Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A, di seguito denominata Società, ha istituito e controlla, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, la gestione di un portafoglio di valori mobiliari collettivamente denominati “Helvetia World Unit”, di seguito denominati Fondi, e sotto riportati:

- Helvetia World Equity
- Helvetia Europe Balanced
- Helvetia World Bond

Il Contraente sceglie i Fondi al momento della sottoscrizione dei contratti di assicurazione sulla vita ad esso collegati.

Art. 2 - Scopo e caratteristiche dei Fondi

Lo scopo dei Fondi è di realizzare l’incremento delle somme conferite dai sottoscrittori dei contratti espressi in unità dei Fondi stessi.

La caratteristica principale dei Fondi è quella di investire le somme conferite in comparti della società Vontobel Fund SICAV.

I Fondi sono di tipo ad accumulazione. L’incremento del valore delle quote dei Fondi non viene pertanto distribuito.

I Fondi costituiscono patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

Art. 3 - Partecipanti ai Fondi

Ai Fondi possono partecipare esclusivamente le persone fisiche e le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione dei contratti di assicurazione sulla vita, correlati agli stessi in base alle condizioni contrattuali.

Art. 4 - Destinazione dei versamenti

Il Contraente decide, nel rispetto delle Condizioni di Polizza, di destinare i versamenti effettuati all’acquisto di quote dei Fondi.

I capitali conferiti ai Fondi sono investiti dalla Società nel rispetto dei limiti previsti dall’art. 5 del presente Regolamento; resta comunque facoltà della Società di detenere una parte del patrimonio dei Fondi in disponibilità liquide.

Art. 5 - Criteri di investimento dei Fondi

La gestione dei Fondi e l’attuazione delle politiche d’investimento competono alla Società, che vi provvede nell’interesse dei partecipanti. La Società, nell’ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, si avvale della consulenza della Vontobel Asset Management, società specializzata nella gestione di patrimoni per clienti privati ed istituzionali.

La Società investe i capitali conferiti ai Fondi sulla base di una politica volta a perseguire una composizione del portafoglio dei Fondi prevalentemente orientata verso valori mobiliari di natura obbligazionaria e azionaria, secondo quanto indicato nelle seguenti tabelle:

Fondo “Helvetia World Equity”

Comparto Vontobel Fund Sicav	Asset Min.	Asset Max.	Benchmark – Indici	Peso Bench.	Manag. fee p.a.
V. European Equity	25%	75%	MSCI Europe – Total Return Index	50%	1,25
V. US Equity	25%	45%	S&P 500 – Total Return Index	35%	1,25
V. Japanese Equity	0%	20%	MSCI Japan	10%	1,25
V. Emerging Markets Equity V. Eastern European Equity V. Far East Equity	0%	10%	MSCI Emerging Markets Free – Total Return Index	5%	1,65

Profilo di rischio: Alto

Fondo “Helvetia Europe Balanced”

Comparto Vontobel Fund Sicav	Asset Min.	Asset Max.	Benchmark – Indici	Peso Bench.	Manag. fee p.a.
V. Euro Bond	40%	80%	JPM EMU Bond Index Traded	60%	0,85
V. Eastern European Bond	0%	10%	ML Emerging Europe Gov Bond	5%	1,10
V. European Equity	20%	40%	MSCI Europe – Total Return Index	30%	1,25
V. Eastern European Equity	0%	10%	Nomura Central & Eastern Europe	5%	1,65

Profilo di rischio: Medio-alto

Fondo “Helvetia World Bond”

Comparto Vontobel Fund Sicav	Asset Min.	Asset Max.	Benchmark – Indici	Peso Bench.	Manag. fee p.a.
V. Euro Bond	40%	80%	JPM EMU Bond Index Traded	60%	0,85
V. US Dollar Bond	20%	40%	JPM Gov Bond – Local Currency	30%	0,85
V. Swiss Franc Bond	0%	10%	Swiss Bond Index Foreign Total Return	5%	0,85
V. Eastern European Bond	0%	10%	ML Emerging Europe Gov Bond	5%	1,10

Profilo di rischio: Medio-basso

Nelle tabelle sono indicati i benchmark di riferimento per ogni comparto, con l'intenzione di massimizzare il rendimento del comparto rispetto a detto parametro.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte strategiche d'investimento diverse nell'interesse dei partecipanti.

La Società ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi, ad oggetto, valori mobiliari finalizzati alla buona gestione dei Fondi.

Il valore delle attività gestite nei Fondi è ripartito in quote. Il totale del numero delle quote attribuito alle polizze in vigore, valorizzato per l'importo delle quote, coinciderà in ogni momento con il valore delle attività dei Fondi.

Art. 6 - Spese di gestione

Le spese a carico dei Fondi sono rappresentate dalle commissioni di gestione a favore della Società, pari all'1,1% annuale, calcolata settimanalmente sulla base del valore complessivo netto dei Fondi e prelevate nell'ultimo giorno di valorizzazione di ciascun trimestre, oltre alle commissioni di gestione implicitamente applicate dalla Società Vontobel Fund SICAV ad ogni comparto ed esplicitate nell'ultima colonna delle tabelle riportate al precedente art. 5

Le spese a carico della Società sono rappresentate da:

- le spese di verifica e di revisione dei Fondi;
- gli oneri diretti di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari;
- le spese e le commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità dei Fondi;
- le spese di amministrazione e di funzione;
- le spese inerenti la pubblicazione del valore della quota;
- le spese di commercializzazione;
- tutti gli altri oneri non esplicitamente indicati come a carico dei Fondi.

Art. 7 - Criteri per la determinazione del valore complessivo netto dei Fondi

Il valore complessivo netto (net asset value ovvero NAV) di ogni Fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo stesso al netto delle eventuali passività, composte principalmente dalle spese di gestione dello stesso di cui all'art. 6.

La Società calcola settimanalmente il valore complessivo netto di ogni Fondo, conformemente ai seguenti criteri:

- il calcolo si riferisce sempre al primo giorno lavorativo precedente a quello del calcolo;
- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari, quale si ricava dalle evidenze patrimoniali del giorno cui si riferisce il calcolo;

Ai fini della determinazione del valore complessivo netto di ogni Fondo sono applicati i seguenti principi contabili:

- le negoziazioni su titoli e altre attività finanziarie sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data di conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati;
- gli eventuali crediti d'imposta maturati nel Fondo non vengono attribuiti;
- l'immissione ed il prelievo di quote avvengono mediante accredito/addebito al Fondo del loro controvalore in euro alle condizioni ed alle date previste dalle condizioni di polizza e secondo il principio della competenza temporale;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura rilevato il giorno di riferimento del calcolo;
- i valori mobiliari non quotati vengono valutati al presunto valore di realizzo;
- la conversione in euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando i cambi indicativi rilevati dalla Banca d'Italia il giorno di riferimento del calcolo;
- il numerario è computato al nominale.

Art. 8 - Valore unitario della quota e sua pubblicazione

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo è determinato settimanalmente dalla Società dividendo il valore complessivo netto del Fondo, calcolato secondo l'articolo 7, per il numero complessivo di quote attribuite alle polizze, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il valore unitario della quota viene pubblicato giornalmente su Il Sole 24 Ore.

Art. 9 - Scritture contabili

La contabilità di ogni Fondo è tenuta dalla Società, essa redige:

1. il libro giornale del Fondo, nel quale sono annotate, giorno per giorno, tutte le operazioni relative alla gestione del Fondo;
2. un prospetto settimanale con l'indicazione del valore unitario delle quote e del valore complessivo netto del Fondo, di cui agli articoli n. 7 e 8 del presente Regolamento;
3. entro 60 giorni dalla chiusura di ogni esercizio solare un rendiconto della gestione del Fondo composto da:
 - Note illustrative;
 - Prospetto di sintesi del patrimonio del Fondo e di determinazione del prezzo della quota alla data di chiusura dell'esercizio solare;
 - Prospetto di sintesi della sezione reddituale del Fondo del periodo di riferimento;
 - Il confronto tra le variazioni del valore della quota e l'andamento del Benchmark.

Il rendiconto della gestione, entro 30 giorni dalla redazione, verrà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso le sedi periferiche.

Art. 10 - Revisione contabile

I Fondi sono annualmente sottoposti a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo Speciale di cui all'art. 8 del D.P.R. 31/3/1975 n. 136 e successive modificazioni. Tale Società accerta, in conformità al disposto del presente Regolamento e della Circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002, la rispondenza della gestione al presente Regolamento, la conformità del valore unitario della quota alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'articolo 8 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

Art. 11 - Modifiche al presente Regolamento

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