



Eurovita S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata “Euroriv” per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

28 febbraio 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 Commissario per la gestione provvisoria

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Euroriv" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, 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).

Si ricorda che in data 31 gennaio 2023 con provvedimento prot. n. 0024821, è stato nominato un Commissario per la gestione provvisoria che agisce in sostituzione degli Amministratori, anche ai fini della predisposizione della predetta documentazione oggetto del nostro esame.

Responsabilità degli Amministratori

È responsabilità degli Amministratori di Eurovita S.p.A. la redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Gli stessi 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.



Eurovita S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

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 "Euroriv" 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 dicembre 2022 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;
- 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 1,69% calcolato su base annua, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, 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 dicembre 2022, 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.



Eurovita S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Euroriv" al 31 dicembre 2022 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, 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.

Richiamo di informativa

Esponiamo i seguenti richiami di informativa

- 1) Come descritto nelle Note esplicative, 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.
- 2) Come descritto nelle Note esplicative, la Compagnia, per quanto riguarda la determinazione del rendimento medio annuo del Fondo riferibile a dicembre 2022, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati riferibili ai mesi di ottobre e novembre 2022, agendo nell'interesse dei contraenti e supportata nelle proprie determinazioni da pareri resi da esperti esterni, ha provveduto, in aggiunta a quanto previsto dall'art. 7 del Regolamento ISVAP sopra citato, ad integrare i redditi di competenza con un provento aggiuntivo pari a Euro 6.565.278 per compensare la perdita da realizzo derivante dalla dismissione anticipata di un fondo d'investimento alternativo, avvenuta in data 25 ottobre 2022, al netto dei proventi distribuiti cumulativamente fino alla data della dismissione dallo stesso fondo, pari a Euro 8.081.770. Tale provento aggiuntivo ha generato un incremento del rendimento medio annuo del Fondo riferibile a ottobre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,71%, a novembre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,71% e a dicembre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,69%.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento (Allegato III) e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato IV) che descrivono 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, 28 febbraio 2023

KPMG S.p.A.

Paolo Colciago
Socio



Eurovita S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Eurovita S.p.A.

CODICE IMPRESA: 381

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Euroriv

CODICE GESTIONE: 9

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2022 - 31 Dicembre 2022

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2022)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2021)
	Importi da libro mastro ¹	Importi da libro mastro ¹
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	2.867.316.692	2.997.363.114
101 BTP	540.773.262	703.148.683
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	2.168.097.877	2.146.045.798
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	131.445.553	123.168.633
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro	27.000.000	25.000.000
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:	714.943.075	945.667.352
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	714.890.623	945.362.453
304 Strumenti derivati		
305 Liquidita'	52.452	304.899
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:	-16.039	-14.702
401 Debiti per spese di revisione contabile	-16.039	-14.702
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	3.582.243.728	3.943.015.764

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 presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 22.894.347.

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2022)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2021)
Riserve matematiche	3.319.237.145	3.777.787.610

Redatto il 28 febbraio 2023

Eurovita S.p.A.



Eurovita S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Eurovita S.p.A.

CODICE IMPRESA: 381

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Euroriv

CODICE GESTIONE: 9

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2022 - 31 Dicembre 2022

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	70.823.082
101 Interessi su titoli di Stato in euro	54.469.517
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	6.117.416
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	10.236.148
di cui: 151 Costi gestione separata	
152 Quote di OICR	10.225.298
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	10.850
155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di deb	
200 Utili/perdite da realizzazioni B	-6.586.663
201 Titoli di Stato in euro	2.107.192
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-1.323.797
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	-7.370.058
di cui: 251 Costi gestione separata	
252 Quote di OICR	-7.370.058
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	64.236.418
500 Spese di revisione contabile D	16.039
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	64.220.379
800 Giacenza media delle attività investite	3.790.041.853

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,69%

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione	tasso realizzato
dal 01/02/21 al 31/01/22	2,36
dal 01/03/21 al 28/02/22	2,29
dal 01/04/21 al 31/03/22	2,23
dal 01/05/21 al 30/04/22	2,17
dal 01/06/21 al 31/05/22	2,02
dal 01/07/21 al 30/06/22	1,98
dal 01/08/21 al 31/07/22	1,97
dal 01/09/21 al 31/08/22	2,02
dal 01/10/21 al 30/09/22	2,00
dal 01/11/21 al 31/10/22	1,71
dal 01/12/21 al 30/11/22	1,71
dal 01/01/22 al 31/12/22	1,69

Redatto il 28 febbraio 2023

Eurovita S.p.A.



Eurovita S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato III

Regolamento della gestione separata

EURORIV

REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA

Il presente Regolamento costituisce parte integrante delle condizioni di assicurazione

1. Denominazione

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Eurovita S.p.A. (definita anche “Compagnia”), denominata “Euroriv” (di seguito “Gestione Separata”) e disciplinata dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 (di seguito Regolamento ISVAP) e da sue successive modifiche. Ai sensi dell’articolo 5, comma 1 del Regolamento ISVAP, il presente regolamento della gestione separata è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della compagnia ed è stato trasmesso all’IVASS in conformità a quanto previsto dal comma 3 del medesimo articolo del Regolamento.

2. Valuta di denominazione

La valuta di denominazione della Gestione Separata è l’Euro.

3. Obiettivi e politiche di investimento della Gestione Separata

La Gestione Separata “Euroriv” si pone come obiettivo il perseguimento di un adeguato livello di sicurezza, qualità, redditività e liquidità degli investimenti volto a correlare gli investimenti con la struttura degli impegni nei confronti degli assicurati e mantenere nel contempo un portafoglio titoli in grado di garantire stabilità e continuità ai rendimenti, tenendo conto del contesto dei mercati finanziari.

La gestione degli attivi è volta ad assicurare la parità di trattamento di tutti gli assicurati, nell’ambito della mutualità tipica delle gestioni separate, attraverso politiche di investimento e di disinvestimento delle risorse disponibili, idonee a garantire una equa partecipazione ai risultati finanziari. A tal fine sono inoltre stabiliti limiti agli importi che possono essere movimentati da un unico contraente sia in fase di ingresso che in fase di uscita dalla gestione, salvi i diritti al riscatto di cui alle condizioni generali di polizza.

Le scelte di investimento competono alla Compagnia che svolge tale attività nel rispetto delle Linee Guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche approvate dal proprio Organo Amministrativo e improntate a una sana e prudente gestione.

3.1 Tipologie, limiti qualitativi e quantitativi delle attività in cui si intendono investire le risorse

Il portafoglio della Gestione Separata è rappresentato principalmente da investimenti del comparto obbligazionario denominati in Euro, senza tuttavia escludere l’utilizzo di tutte le attività ammissibili dalla normativa vigente.

Per la componente obbligazionaria le scelte di investimento sono basate sulle aspettative di mercato e sul controllo della durata media finanziaria delle obbligazioni in portafoglio in modo che queste risultino coerenti, sotto il profilo della loro natura, durata e liquidità, con le attese di uscita sul portafoglio polizze.

A livello di asset allocation la gestione separata rispetterà i seguenti limiti di investimento, calcolati in relazione al valore totale del patrimonio della Gestione Separata:

- Strumenti di debito governativi o di enti sovranazionali (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): nessun limite
- Strumenti di debito non-governativi (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 60%
- Depositi bancari: massimo 10%
- Strumenti azionari (ed altri valori assimilabili, comprese l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 10%
- Altri strumenti finanziari (tra cui fondi Immobiliari, di Private Debt/Loans, di Private Equity, di Infrastrutture, Hedge Funds): massimo 20%

Gli investimenti esposti al rischio cambio saranno contenuti entro il 5% del valore totale del patrimonio della Gestione Separata.

Gli investimenti hanno come area geografica di riferimento prevalente l'area Euro. L'esposizione in strumenti aventi come riferimento area geografiche diverse dall'Euro dovrà essere contenuta entro il limite del 30%.

3.2 Limiti di investimento in relazione ai rapporti con controparti per assicurare la tutela dei contraenti da possibili situazioni di conflitto d'interessi

Nel caso sussista una situazione di conflitto di interesse nell'attività di investimento, la Compagnia assicura che l'operazione sia effettuata nel miglior interesse degli assicurati ed aventi diritto. In relazione alle modalità per identificare e gestire tali situazioni la compagnia si è dotata di una specifica "Politica di gestione dei conflitti di interesse".

Gli investimenti rientranti nell'ambito delle operazioni infragruppo sono regolati da specifica deliberazione dell'organo amministrativo e sono ammessi nel limite massimo del 2% del patrimonio complessivo.

3.3 Impiego di strumenti finanziari derivati

Non è escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, nel rispetto delle condizioni per l'utilizzo previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

L'investimento in strumenti derivati di copertura sarà possibile fino ad un massimo del 100%, mentre le operazioni in strumenti derivati finalizzati alla gestione efficace del portafoglio fino ad un massimo del 5%.

L'eventuale utilizzo di strumenti finanziari derivati deve comunque mantenersi coerente con i principi di sana e prudente gestione.

4. Valore delle attività della Gestione Separata

Alla Gestione Separata affluiranno attività per un ammontare non inferiore a quello delle riserve matematiche relative ai contratti di assicurazione e di capitalizzazione che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione Separata stessa.

La Gestione Separata non è rivolta in via esclusiva ad uno specifico segmento di clientela.

Il valore delle attività della Gestione Separata non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.

5. Spese ed oneri a carico della Gestione Separata

Le spese a carico della Gestione Separata sono rappresentate unicamente dalle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione Separata e dai compensi dovuti alla Società di Revisione. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

6. Rendimento della Gestione Separata

Il periodo di osservazione per la determinazione del rendimento, inteso come esercizio amministrativo della Gestione Separata "Euroriv", decorre dal 1 gennaio fino al 31 dicembre di ogni anno.

Il rendimento annuo della Gestione Separata "Euroriv" si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione di competenza dell'esercizio alla giacenza media delle attività della Gestione stessa. Il rendimento della gestione separata beneficerà di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti da Eurovita S.p.A. in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione Separata.

Per risultato finanziario della Gestione Separata "Euroriv" si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio conseguiti dalla stessa Gestione, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione.

Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione Separata "Euroriv".

Il valore di iscrizione nella Gestione Separata di un'attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto.

Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività relative alla Gestione Separata, per l'attività di verifica contabile - di cui al successivo paragrafo 7 - ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Per giacenza media delle attività della Gestione Separata "Euroriv" si intende la somma della giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, degli investimenti in titoli e di ogni altra attività della Gestione Separata "Euroriv".

La giacenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella Gestione Separata "Euroriv". La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione Separata.

7. Verifica contabile della Gestione Separata

La Gestione Separata "Euroriv" è annualmente sottoposta a verifica da parte di una Società di revisione contabile iscritta nel Registro previsto dalla normativa vigente. In particolare sono certificati:

- a) la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla Gestione Separata nonché la disponibilità, la tipologia e la conformità delle attività iscritte nel prospetto della composizione della Gestione stessa conformemente a quanto disposto dal presente regolamento, nonché dalla normativa primaria e secondaria di settore in materia di investimenti;
- b) la conformità alla normativa di settore dei criteri di valutazione delle attività attribuite alla Gestione Separata nel periodo di osservazione;
- c) la correttezza del risultato finanziario e del conseguente tasso di rendimento relativo al periodo di osservazione (di cui al precedente paragrafo 4.);
- d) l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla Gestione Separata alla fine del periodo di osservazione rispetto all'importo delle corrispondenti riserve matematiche determinato dalla Compagnia alla stessa data;
- e) la conformità del rendiconto riepilogativo e del prospetto della composizione della Gestione Separata alle disposizioni di settore.

8. Fusione o scissione della Gestione Separata

La Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione o di adeguatezza dimensionale, senza addurre danno alcuno all'Assicurato e nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento prescelti, potrà procedere alla fusione/scissione della Gestione Separata "Euroriv" con/in altra Gestione Separata avente analoghe caratteristiche ed omogenee politiche di investimento. In tal caso la Compagnia provvederà ad inviare una comunicazione all'Assicurato contenente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione/scissione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto, le caratteristiche e la composizione delle Gestioni Separate interessate dall'operazione e le modalità di adesione o meno all'operazione.

La Compagnia provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per l'Assicurato, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Separata presso la Gestione derivante dalla fusione/scissione.

9. Modifiche al Regolamento della Gestione Separata

La Compagnia si riserva di apportare al presente regolamento le modifiche che si rendessero necessarie per adeguarne i contenuti alla sopravvenuta normativa primaria e secondaria o a seguito di mutati criteri gestionali con esclusione, in quest'ultimo caso, di applicazione di modifiche meno favorevoli per l'Assicurato.

Eurovita S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly "G. P. S.", with a horizontal line underneath.



Eurovita S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

Allegato IV

Note esplicative

EUROVITA

Eurovita S.p.A.
Sede legale e direzione generale
Via Pampuri, 13 - 20141 Milano - Italia
T. +39 02 57441 - F. +39 02 5730 9953
eurovita@legalmail.it
www.eurovita.it

NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA Euroriv PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/01/2022 – 31/12/2022

ADEGUAMENTO ALLE STATUZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N.38

La gestione separata denominata “Euroriv” è stata costituita prima dell’entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011 ed è aperta alla sottoscrizione di nuovi contratti. 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 esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Non sono presenti attivi non conformi alle disposizioni dell’art. 9 del Regolamento ISVAP n.38 assegnati alla Gestione Separata precedentemente alla data di entrata in vigore del Regolamento stesso.

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 ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo. Per quanto riguarda la determinazione del rendimento medio annuo del Fondo riferibile a dicembre 2022, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati riferibili ai mesi di ottobre e novembre 2022, la Compagnia, agendo nell’interesse dei contraenti e supportata nelle proprie determinazioni da pareri resi da esperti esterni, ha provveduto, in aggiunta a quanto previsto dall’art. 7 del Regolamento ISVAP sopra citato, ad integrare i redditi di competenza con un provento aggiuntivo pari a Euro 6.565.278 per compensare la perdita da realizzo derivante dalla dismissione anticipata di un fondo d’investimento alternativo, avvenuta in data 25 ottobre 2022, al netto dei proventi distribuiti cumulativamente fino alla data della dismissione dallo stesso fondo, pari a Euro 8.081.770. Tale provento aggiuntivo ha generato un incremento del rendimento medio annuo del Fondo riferibile a ottobre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,71%, a novembre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,71% e a dicembre 2022 pari allo 0,17% portandolo a 1,69%.

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 Euroriv, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 dicembre 2022 le riserve matematiche della Gestione Separata Euroriv ammontano ad Euro 3.319.237.145. 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 3.570.881.000 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 22.894.347, inclusi invece nel valore delle attività riportate all'interno del citato allegato C.

Eurovita S.p.A.





Eurovita S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Euroriv"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022*

FINE CERTIFICAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2022)			Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2021)		
	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	2.867.316.692	2.881.271.221		2.997.363.114	3.015.643.768	
101 BTP	540.773.262	535.631.690		703.148.683	696.362.775	
102 CCT						
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	2.168.097.877	2.184.217.892		2.146.045.798	2.167.844.664	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta						
105 Obbligazioni quotate in euro	131.445.553	134.095.855		123.168.633	126.132.624	
106 Obbligazioni quotate in valuta						
107 Obbligazioni non quotate in euro	27.000.000	27.325.784		25.000.000	25.303.705	
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:	714.943.075	689.625.818		945.667.352	940.686.096	
301 Immobili						
302 Prestiti						
303 Quote di OICR	714.890.623	695.958.117		945.362.453	940.381.197	
304 Strumenti derivati		-6.384.751				
305 Liquidità	52.452	52.452		304.899	304.899	
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:	-16.039	-16.039		-14.702	-14.702	
401 Debiti per spese di revisione contabile	-16.039	-16.039		-14.702	-14.702	
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività						
1000 Saldo attività della gestione separata	3.582.243.728	3.570.881.000		3.943.015.764	3.956.315.162	

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro e riportate nella specifica colonna del prospetto; il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 22.894.347.

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,69%
Tasso minimo di rendimento retrocesso 0,00%
Tasso massimo di rendimento retrocesso 4,00%
Tasso medio di rendimento retrocesso 0,95%

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2022)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2021)
Riserve matematiche	3.319.237.145	3.777.787.610

Redatto il 28 febbraio 2023

Eurovita S.p.A.