



# Eurovita S.p.A.

**Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata  
“FONDO EUROVITA 2000” per il periodo di osservazione  
dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

26 febbraio 2020



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 "FONDO EUROVITA 2000" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019, predisposta da Eurovita S.p.A. (la "Società") 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.



**Eurovita S.p.A.**

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019

## **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 "FONDO EUROVITA 2000" 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 2019 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 -0,43% 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 2019, 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.



**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

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 "FONDO EUROVITA 2000" al 31 dicembre 2019 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale e dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; 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.

## **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, 26 Febbraio 2020

KPMG S.p.A.

Paolo Colciago  
Socio



**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

## **Allegato I**

### **Prospetto della composizione della gestione separata in Euro**

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Eurovita S.p.A.  
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Eurovita 2000  
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2019 - 31 Dicembre 2019

CODICE IMPRESA: 381  
 CODICE GESTIONE: 00005

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da libro mastro <sup>1</sup>
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>	<b>14.973.397</b>	<b>443.584.497</b>
101 BTP	12.098.401	184.669.677
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	376.406	144.183.606
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	2.498.590	114.731.214
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		
<b>200 Titoli di capitale:</b>		
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		
<b>300 Altre attività patrimoniali:</b>	<b>262</b>	<b>14.564.126</b>
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidita'	262	4.564.126
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata		10.000.000
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche		10.000.000
353 Crediti verso Assicurati		
354 Retrocessione di commissioni		
<b>400 Passività patrimoniali:</b>	<b>-5.973</b>	<b>-12.459</b>
401 Debiti per spese di revisione contabile	-5.973	-12.459
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	<b>14.967.686</b>	<b>458.136.164</b>

<sup>1</sup> 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 268.338.

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)
Riserve matematiche	11.966.665	464.102.588

Redatto il 26 febbraio 2020

  
 Erik Stattin  
 Amministratore Delegato



**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

## **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: Eurovita 2000

CODICE GESTIONE: 00005

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2019 - 31 Dicembre 2019

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
<b>100 Proventi da investimenti</b> <b>A</b>	5.165.683
101 Interessi su titoli di Stato in euro	3.287.503
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	1.878.595
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	-415
di cui: 151 Costi gestione separata	
152 Quote di OICR	
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	-415
155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di deb	
<b>200 Utili/perdite da realizzo</b> <b>B</b>	-5.820.044
201 Titoli di Stato in euro	-1.019.451
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-4.799.325
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	-1.268
di cui: 251 Costi gestione separata	
252 Quote di OICR	-1.268
253 Strumenti derivati	
254 Utili/perdite su altre tipologie di titoli di deb	
255 Utili/perdite su altre attività finanziarie	
<b>300 Retrocessione di commissioni e altre utilità</b> <b>C</b>	
<b>400 Risultato finanziario lordo</b> <b>A+B+C</b>	-654.361
<b>500 Spese di revisione contabile</b> <b>D</b>	5.973
<b>600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività</b> <b>E</b>	
<b>700 Risultato finanziario netto</b> <b>A+B+C-D-E</b>	-660.334
<b>800 Giacenza media delle attività investite</b>	152.904.753

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione -0,43%

Redatto il 26 febbraio 2020



Erik Stattin

Amministratore Delegato





**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

## **Allegato III**

### **Regolamento della gestione separata**

## REGOLAMENTO DEL "FONDO Eurovita 2000"

**Art. 1 -** Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Società, che viene contraddistinta con il nome "FONDO Eurovita 2000".

**Art. 2 -** Nel "FONDO Eurovita 2000" confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che prevedono l'apposita Clausola di Rivalutazione, per un importo non inferiore alle corrispondenti riserve matematiche. La gestione "FONDO Eurovita 2000" è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare n. 71 del 26/03/1987 e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.

L'alimento del Fondo avverrà con periodicità mensile, in corrispondenza del giorno 15 del mese di scadenza di ciascun premio.

**Art. 3 -** La Gestione del "FONDO Eurovita 2000" è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione iscritta nell'Albo speciale tenuto dalla Consob ai sensi dell'Art. 8 del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136, la quale attesta la corrispondenza del Fondo al presente regolamento.

In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite al Fondo, il rendimento annuo del Fondo descritto al successivo Art. 4 e l'adeguatezza di ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base delle riserve matematiche.

**Art. 4 -** Il rendimento annuo del "FONDO Eurovita 2000", per l'esercizio relativo alla certificazione, si ottiene rapportando il risultato finanziario del Fondo di competenza di quell'esercizio al valore medio del Fondo stesso.

Il valore medio è dato dalla somma della giacenza media annua dei depositi in numerario, della consistenza media annua degli investimenti in titoli nonché della consistenza media annua di ogni altra attività del Fondo, determinata in base al costo.

La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nel Fondo.

**Art. 5 -** Ai fini della valutazione del rendimento annuo, di cui al punto precedente, l'esercizio relativo alla certificazione decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre dell'anno di certificazione.

**Art. 6 -** Per risultato finanziario del Fondo si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi gli utili e le perdite di realizzo, di competenza del Fondo, al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel Fondo, e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nel Fondo per i beni già di proprietà della Compagnia.

**Art. 7** La Società si riserva di apportare al precedente punto 6 quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di modifiche della vigente legislazione fiscale.



---

Erik Stattin  
Amministratore Delegato



**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

## **Allegato IV**

### **Note esplicative**

## NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA FONDO Eurovita 2000

PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/01/2019 – 31/12/2019

### **ADEGUAMENTO ALLE STATUZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38**

La gestione separata denominata Fondo "Eurovita 2000" è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011 ed è chiusa 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 nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 oltre a crediti d'imposta. Nel corso dell'esercizio infatti la Compagnia ha deciso di comprendere tra gli attivi assegnati alla gestione separata anche alcuni crediti d'imposta sulla riserva matematica. Tale scelta, in deroga alle prescrizioni dell'art. 9 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e del regolamento del fondo, è stata effettuata in coerenza con quanto previsto dalla Legge 24 dicembre 2012, n. 228 ("Legge di Stabilità 2013") e, data l'attuale situazione dei tassi di mercato nel breve termine, è stata effettuata tutelando al contempo gli interessi degli assicurati.

### **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 2000, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 dicembre 2019 le riserve matematiche della gestione separata Fondo Eurovita 2000 ammontano ad Euro 11.966.665. 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 14.260.609 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 268.338, inclusi invece nel valore delle attività riportate all'interno del citato allegato C.



Erik Stättin  
Amministratore Delegato



**Eurovita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo  
della gestione separata degli investimenti denominata "Fondo Eurovita 2000"  
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019*

**FINE CERTIFICAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE**

PROSPETTO DI VIGILANZA DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Eurovita S.p.A.  
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Eurovita 2000  
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2019 - 31 Dicembre 2019

CODICE IMPRESA: 381  
 CODICE GESTIONE: 00005

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)			Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)		
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)
<b>100</b> Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	14.973.397	14.266.320		443.584.497	449.650.903	
101 BTP	12.098.401	11.315.430		184.669.677	185.683.337	
102 CCT						
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	376.406	394.471		144.183.606	148.943.180	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta						
105 Obbligazioni quotate in euro	2.498.590	2.556.419		114.731.214	115.024.386	
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						
<b>200</b> 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						
<b>300</b> Altre attività patrimoniali:	262	262		14.564.126	14.564.126	
301 Immobili						
302 Prestiti						
303 Quote di OICR						
304 Strumenti derivati						
305 Liquidità	262	262		4.564.126	4.564.126	
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata				10.000.000	10.000.000	
352 Crediti per imposte su Riserve Matematiche				10.000.000	10.000.000	
353 Crediti verso Assicurati						
354 Retrocessione di commissioni						
<b>400</b> Passività patrimoniali:	-5.973	-5.973		-12.459	-12.459	
401 Debiti per spese di revisione contabile	-5.973	-5.973		-12.459	-12.459	
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività						
<b>1000</b> Saldo attività della gestione separata	14.967.686	14.260.609		458.136.164	464.202.570	

<sup>1</sup> 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 a Euro 268.338.

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione -0,43%  
 Tasso minimo di rendimento retrocesso 3,00%  
 Tasso massimo di rendimento retrocesso 4,00%  
 Tasso medio di rendimento retrocesso 3,02%

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)
Riserve matematiche	11.966.665	464.102.588

Redatto il 26 febbraio 2020



Erik Stattin  
 Amministratore Delegato