

ERGO Previdenza S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno
assicurativo “ERGO Previdenza AZIONARIO”
per l’esercizio dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013

Relazione della Società di Revisione

ERGO Previdenza S.p.A.

Relazione della Società di Revisione

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno
assicurativo “ERGO Previdenza AZIONARIO”
per l’esercizio dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013

Data di emissione rapporto : 26 marzo 2014

Numero rapporto : ANM/FAT/vmh – RA140284

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" per l'esercizio dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013

Al Consiglio di Amministrazione di
ERGO Previdenza S.p.A.

- 1 In esecuzione dell'incarico conferitoci, abbiamo esaminato la Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e la Sezione Reddittuale (Allegato 2) del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" per l'esercizio dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013 (di seguito anche i "prospetti"), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo e calcolo del valore della quota (artt. 4 e 5), le tipologie di investimenti (art. 2) e le spese a carico del fondo (art. 6) (Allegato 4) predisposti da ERGO Previdenza S.p.A.. La responsabilità della redazione del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo compete agli amministratori di ERGO Previdenza S.p.A.. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alle procedure di revisione contabile svolte.
- 2 Il nostro esame è stato svolto secondo quanto previsto dall'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 con l'obiettivo di esprimere un giudizio di conformità delle informazioni presentate nei prospetti sopra indicati ai criteri e modalità previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e dai sopra citati articoli del Regolamento del Fondo con particolare riferimento a:
 - concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 2 del Regolamento;
 - rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
 - valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
 - determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo alla fine dell'esercizio.

A tale fine, il nostro esame ha comportato tutti quei sondaggi delle registrazioni contabili e quelle altre procedure di verifica ritenuti necessari nella fattispecie, svolti con il metodo del campione. 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 delle quote del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

MAZARS SpA

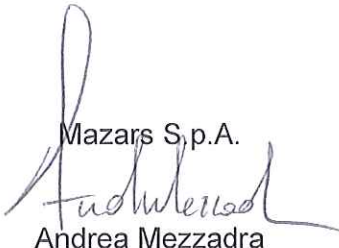
SEDE LEGALE: CORSO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO
TEL: +39 02 58 20 10 - FAX: +39 02 58 20 14 03 - www.mazars.it
SPA - CAPITALE SOCIALE € 1.000.000,00 - VERSATO € 934.750,00
REG. IMP. MILANO E COD. FISC. / P. IVA N. 03099110177 - REA DI MILANO 2027292
ISCRITTA AL REGISTRO DEI REVISORI LEGALI AL N. 41306 CON D.M. DEL 12/04/1995 G.U. N.31BIS DEL 21/04/1995
UFFICI IN ITALIA: BARI - BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Per il giudizio relativo ai dati dell'esercizio precedente, presentati secondo gli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002, nella Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e nella Sezione Reddittuale (Allegato 2), si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 25 marzo 2013.

- 3 A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" per l'esercizio dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono redatte in conformità al disposto della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e degli articoli del Regolamento richiamati nel paragrafo 1, nei limiti di quanto descritto nelle Note Illustrative relativamente ai criteri di investimento.
- 4 La presente relazione è stata predisposta solo per le finalità indicate nel precedente paragrafo 2 e, pertanto, non può essere utilizzata per finalità diverse.

Milano, 26 marzo 2014

Mazars S.p.A.

Andrea Mezzadra
Socio – Revisore Legale

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi


RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza AZIONARIO
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2013

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2013		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	849.828,19	89,86	1.080.359,75	94,74
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.	849.828,19	89,86	1.080.359,75	94,74
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				
C2. Non negoziati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	63.815,57	6,75	36.591,74	3,21
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			1.291,00	0,11
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	32.123,03	3,40	22.062,84	1,93
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi	32.123,03	3,40	22.062,84	1,93
H2.1. Crediti per ritenute	32.123,03	3,40	22.062,84	1,93
TOTALE ATTIVITA'	945.766,79	100,00	1.140.305,33	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2013		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati				
I2. Non negoziati				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE		0,00	-8.445,49	51,98
M. ALTRE PASSIVITA'	-7.941,56	100,00	-7.802,88	48,02
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.447,00	56,00	-3.029,00	18,64
M4. Commissione di gestione	-3.494,56	44,00	-4.773,88	29,38
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-7.941,56	100,00	-16.248,37	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		937.825,23		1.124.056,96
Numero delle quote in circolazione		72.489.420		104.835.248
Valore unitario delle quote		12,937		10,722

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	-	147.059	-	-
Quote rimborsate	11.003.408	11.104.911	4.859.666	5.524.902

Milano, 1° marzo 2014


Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

Allegato 2

Sezione Reddittuale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza AZIONARIO
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2013

	Rendiconto al 31-12-2013		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.397,79		10.976,16	
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.	6.397,79		10.976,16	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	142.830,01		115.052,49	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	142.830,01		115.052,49	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	68.887,65		58.106,27	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	68.887,65		58.106,27	
Risultato gestione strumenti finanziari		218.115,45		184.134,92
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	91,69		359,39	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	91,69		359,39	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.049,84		4.904,40	
D1. RISULTATI REALIZZATI	881,47		4.904,40	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-1.931,31			
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		217.157,30		189.398,71
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-33,00		-27,00	
G1. Bolli, spese e commissioni	-33,00		-27,00	
Risultato netto della gestione di portafoglio		217.124,30		189.371,71
H. ONERI DI GESTIONE	-20.731,32		-27.389,10	
H1. Commissione di gestione	-14.892,82		-22.966,79	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.391,50		-1.391,50	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.447,00		-3.029,00	
H4. Altri oneri di gestione			-1,81	
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-0,02		270,68	
I1. Altri ricavi			270,68	
I2. Altri costi	-0,02			
Utile/perdita della gestione del Fondo		196.392,96		162.253,29

SEZIONE DI CONFRONTO

Rendimento della gestione	20,66
Rendimento del benchmark	10,90
Differenza	9,76

Volatilità della gestione	10,25
Volatilità dichiarata	15,00

Milano, 1° marzo 2014


Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

Allegato 3

Note Illustrative

FONDO: ERGO Previdenza AZIONARIO

NOTA ILLUSTRATIVA

RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO

DAL 01-01-2013 AL 31-12-2013

INTRODUZIONE

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

Nel 2013 hanno partecipato al fondo esclusivamente i Contraenti delle polizze assicurative denominate "Prestige Bonus", "Tre per Te", "Taglia Perfetta", "Profilo Personale", "Prestige Bonus 2", "Expectation" e "In Equilibrio" emesse da ERGO Previdenza S.p.A.

Nel corso di questo esercizio di attività il fondo ha investito il patrimonio in ETF quotati alla Borsa di Milano e Londra e quote SICAV gestite dalle società J.P.Morgan Asset Management, Pictet & Cie Investment Advisors SA, Henderson Fund, BlackRock Investment Management, Franklin Templeton, Oyster Asset Management e Vontobel Asset Management.

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

Nel corso dell'esercizio, il limite del 10% in "strumenti finanziari e monetari" di uno stesso emittente, previsto dalla Circolare ISVAP n. 474/D, è stato temporaneamente superato ma, nel complesso, non si ritiene che tali superamenti abbiano comportato alcuna conseguenza sulla gestione degli investimenti, nè pertanto sugli assicurati.

Il valore complessivo netto del fondo al 31 dicembre 2013 ammonta a EURO 937.825,23 suddiviso in n.° 72.489,42 quote del valore unitario di EURO 12,937.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 1 gennaio 2013 al 31 dicembre 2013 è stato di EURO 196.392,96.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Mazars S.p.A.

PRINCIPI CONTABILI

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

La valutazione delle quote di fondi in portafoglio al 31 dicembre 2013 è stata effettuata in base agli ultimi prezzi rilevati alla data di chiusura dell'esercizio da ERGO Previdenza S.p.A. mentre i cambi utilizzati per la valutazione del patrimonio sono quelli ufficiali rilevati dalla Banca Centrale Europea alla stessa data.

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

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

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

Il numerario è stato valutato all'equivalente valore nominale.

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

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Di seguito si dettaglia la composizione degli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2013:

Descrizione del Titolo	codice ISIN	divisa	Numero Quote	Prezzo Valutaz.	Cambio Valutaz.	Valore valutazione	Comp. %	Categoria Limiti
BGF - New Energy D2	LU0252964944	EURO	9.199,400	6,21	1	57.128,27	6,09	Fdi Azionari
BGF - World Financial \$ "A2"	LU0105831901	USD	4.900,960	21,57	1,3791	76.654,13	8,17	Fdi Azionari
ETF - DB X-TRACKERS STOXX 600 BANKS Acc.	LU0292103651	EURO	1.713,000	39,45	1	67.577,85	7,21	Fdi Azionari
ETF - iSHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	EURO	1.970,000	29,34	1	57.789,95	6,16	Fdi Azionari
ETF - iSHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	EURO	1.836,000	31,40	1	57.650,40	6,15	Fdi Azionari
ETF - LYXOR S&P/MIB	FR0010010827	EURO	3.433,000	19,03	1	65.319,69	6,97	Fdi Azionari
ETF - LYXOR STOXX 600 TELECOMMS	FR0010344812	EURO	1.153,000	33,47	1	38.585,15	4,11	Fdi Azionari
ETF POWERSHARE - NASDAQ 100	IE0032077012	EURO	859,000	63,59	1	54.623,81	5,82	Fdi Azionari
FRANKLIN TEMPLETON - US OPPORTUNITIES "I" Acc	LU0316494474	EURO	5.337,935	18,48	1	98.645,04	10,52	Fdi Azionari
HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMP. "I2"	LU0196034663	EURO	2.398,750	34,77	1	83.404,54	8,89	Fdi Azionari
OYSTER FUNDS - EUROPEAN SELECTION "I" €	LU0688633170	EURO	41,468	1.810,98	1	75.097,72	8,01	Fdi Azionari
PICTET FUNDS - FIXED INCOME EUR LIQUIDITY "I" Acc	LU0128494944	EURO	441,292	140,30	1	61.913,27	6,60	Fdi Monetari
PICTET FUNDS - GLOBAL MEGATREND SELECT. "I" Acc	LU0386875149	EURO	357,620	155,02	1	55.438,25	5,91	Fdi Azionari
Totale Comparto SICAV						849.828,19	90,62	
Disponibilità liquide		EURO				64.450,25	6,87	Banca
Crediti per ritenute		EURO				31.488,35	3,36	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO			-	3.494,56	-0,37	Altro
Debiti per spese di revisione rendiconto		EURO			-	4.447,00	-0,47	Altro
Totale Comparto Altro						87.997,04	9,38	
Totale generale						937.825,23	100,00	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						126.363,52	13,47	
Fdi Azionari						787.914,80	84,02	
Altro						23.546,79	2,51	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
BGF						133.782,40	14,27	
DB PLATINUM						67.577,85	7,21	
BLACKROCK AM						115.440,35	12,31	
LYXOR INTL AM						103.904,84	11,08	
NASDAQ ETF						54.623,81	5,82	
FRANKLIN TEMPL						98.645,04	10,52	
HENDERSON FUND						83.404,54	8,89	
OYSTER AM						75.097,72	8,01	
PICTET & CIE						117.351,52	12,51	

Al 31 dicembre 2013, l'84,02% del Patrimonio netto del Fondo è investito in azioni di ETF e fondi di tipo azionario, mentre il 6,60% è investito in quote di fondi di tipo monetario

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 64.450,25 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto deposito numero 12895 presso Banca Profilo – Milano.

Le passività del Fondo corrispondono alle spese di certificazione per il 2013 ed alle commissioni di gestione a carico del fondo, mentre le attività corrispondono alle ritenute su capital gain da riconoscere al fondo.

PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

1) T.E.R.

COSTI FONDO	2010		2011		2012		2013	
Commissioni gestione	41.564,26	1,45%	32.553,38	1,45%	22.966,79	1,45%	14.892,82	1,45%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	18.337,88	0,64%	15.461,00	0,69%	9.213,24	0,58%	6.551,28	0,64%
Oneri per acquisiz. e dismis. attività	130,01	0,00%	30,00	0,00%	27,00	0,00%	33,00	0,00%
Spese amministrazione e custodia	7,24	0,00%	7,24	0,00%	1,81	0,00%	-	0,00%
Spese revisione e certificazione	2.829,00	0,10%	2.874,00	0,13%	3.029,00	0,19%	4.447,00	0,43%
Spese pubblicazione	1.152,00	0,04%	1.152,00	0,05%	1.391,50	0,09%	1.391,50	0,14%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	0,00%
GIACENZA MEDIA NAV	2.859.738,87		2.247.931,81		1.590.026,32		1.029.656,78	
TER Complessivo	2,24%		2,32%		2,30%		2,65%	

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

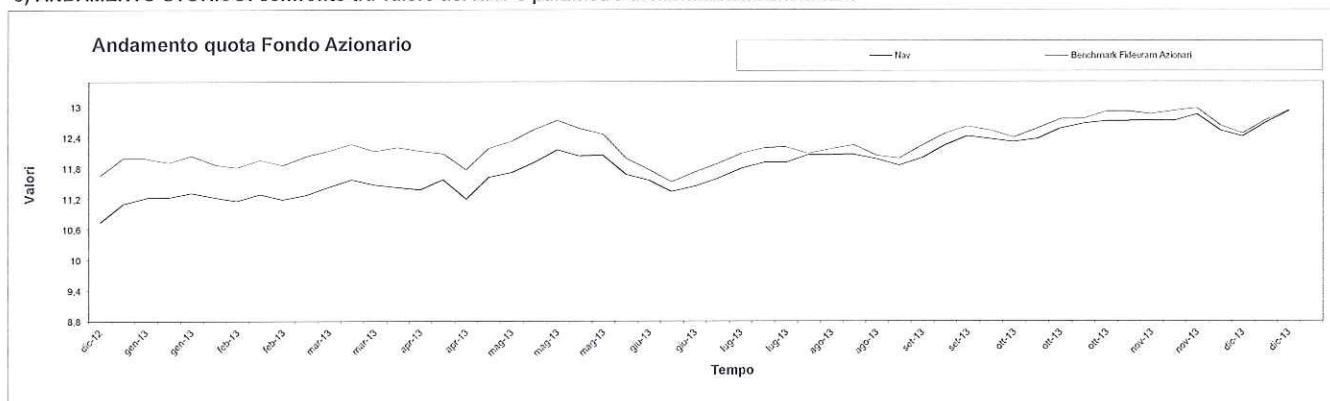
Mediamente, il 24% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

2) TURNOVER 2013: 6,72

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

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

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



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

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

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

Milano, 1° marzo 2014

ERGO Previdenza S.p.A.

Josef Karl Marek
Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

Allegato 4

Regolamento

Regolamento del Fondo ERGO Previdenza AZIONARIO

Art. 1

Costituzione e denominazione del Fondo Interno

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

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

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

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

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

Art. 2

Obiettivi, caratteristiche e criteri di investimento del Fondo Interno

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

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

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

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

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

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

14

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

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

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

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

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

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

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

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

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

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

Art. 3

Parametro oggettivo di riferimento

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

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

L'indice Fideuram è implicitamente gravato dei costi di gestione dei Fondi costituenti: la performance di tale indice è pertanto da intendersi al netto dei costi di gestione dei Fondi che costituiscono l'indice stesso.

La Compagnia non prevede l'applicazione di alcuna "commissione di overperformance" nel caso in cui il rendimento del Fondo Interno "ERGO Previdenza Azionario" dovesse essere superiore al rendimento del parametro di riferimento sopra indicato.

Art. 4

Criteri per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo Interno

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

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

- il valore si riferisce sempre al giorno di riferimento per la conversione delle quote, ovvero ogni giovedì lavorativo in Italia e non festivo per le borse di Milano, Londra, New York, Lussemburgo (qualora il giorno di riferimento per la conversione delle quote non coincida con un giorno lavorativo, sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo immediatamente successivo);
- qualora alla data di rilevazione della posizione netta in valori mobiliari si verificasse una sospensione o una sostanziale limitazione degli scambi nella mezz'ora antecedente all'orario di chiusura della relativa Borsa, in caso di attivi trattati su mercati regolamentati (Evento di Turbativa), verrà assunto, ai fini del calcolo, il valore dell'attivo rilevato il primo giorno immediatamente precedente all'inizio dell'Evento di Turbativa. In ogni caso il valore dell'attivo verrà determinato non oltre il quinto giorno lavorativo antecedente alla data di rilevazione;
- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in strumenti finanziari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo, emergenti dalle evidenze patrimoniali rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati.

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

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

Art. 5

Valore unitario della quota e sua pubblicazione

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

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

Il valore unitario della quota è pubblicato ogni giorno su "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento; è inoltre reso disponibile con cadenza settimanale sul sito internet della Società alla pagina www.ergoitalia.it.

Art. 6

Spese inerenti al Fondo Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 7

Revisione contabile del Fondo Interno

Ogni fondo è oggetto di revisione contabile da parte di una società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Articolo 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58 che dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti nel presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del fondo alla fine di ogni esercizio.

7

Art. 8

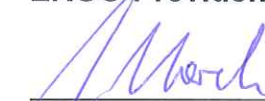
Modifiche al presente regolamento

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

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

Milano, 1° marzo 2014

ERGO Previdenza S.p.A.



Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

