

ERGO Previdenza S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione
del Fondo interno assicurativo
“ERGO Previdenza AZIONARIO”
per l’esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014

Relazione della Società di Revisione

Allegato 1

Sezione Patrimoniale



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi


RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza AZIONARIO
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2014

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2014		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	642.563,55	96,48	849.828,19	89,86
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	98.716,40	14,82		
A3. Parti di O.I.C.R.	543.847,15	81,66	849.828,19	89,86
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	15.959,49	2,40	63.815,57	6,75
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	81,95	0,01	-	
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	7.390,59	1,11	32.123,03	3,40
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi	7.390,59	1,11	32.123,03	3,40
H2.1. Crediti per ritenute	7.390,59	1,11	32.123,03	3,40
TOTALE ATTIVITA'	665.995,58	100,00	945.766,79	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2014		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-5.671,91	100,00	-7.941,56	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.203,00	56,47	-4.447,00	56,00
M4. Commissione di gestione	-2.468,91	43,53	-3.494,56	44,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-5.671,91	100,00	-7.941,56	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		660.323,67		937.825,23
Numero delle quote in circolazione		50.362,243		72.489,420
Valore unitario delle quote		13,111		12,937

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	94,170	-	-	-
Quote rimborsate	7.340,043	3.366,173	903,494	10.611,637

Milano, 1° marzo 2015


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 31-12-2014

	Rendiconto al 31-12-2014		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.656,15		6.397,79	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3,43			
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	1.737,95			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	3.914,77		6.397,79	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.650,75		142.830,01	
A2.1. Titoli di debito	-361,29			
A2.2. Titoli azionari	-18.473,08			
A2.3. Parti di O.I.C.R.	20.485,12		142.830,01	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	19.864,91		68.887,65	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale	-3.216,03			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	23.080,94		68.887,65	
Risultato gestione strumenti finanziari		27.171,81		218.115,45
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	5,16		91,69	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	5,16		91,69	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	278,10		-1.049,84	
D1. RISULTATI REALIZZATI	278,10		881,47	
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		27.455,07		217.157,30
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-344,51		-33,00	
G1. Bolli, spese e commissioni	-344,51		-33,00	
Risultato netto della gestione di portafoglio		27.110,56		217.124,30
H. ONERI DI GESTIONE	-16.332,68		-20.731,32	
H1. Commissione di gestione	-11.718,68		-14.892,82	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.403,00		-1.391,50	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.203,00		-4.447,00	
H4. Altri oneri di gestione	-8,00			
I. ALTRI RICAVI E ONERI			-0,02	
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi			-0,02	
Utile/perdita della gestione del Fondo		10.777,88		196.392,96

SEZIONE DI CONFRONTO

Rendimento della gestione	1,35
Rendimento del benchmark	9,24
Differenza	-7,89

Volatilità della gestione	13,38
Volatilità dichiarata	15,00

Milano, 1° marzo 2015


Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

Allegato 3

Nota Illustrativa



FONDO: ERGO Previdenza AZIONARIO

NOTA ILLUSTRATIVA

RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO

DAL 01-01-2014 AL 31-12-2014

INTRODUZIONE

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

Nel 2014 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 azioni quotate alla borsa di Milano, ETF quotati alla Borsa di Milano e Londra e quote SICAV gestite dalle società BlackRock Investment Management, Blackrock Global Funds, BNP Paribas Lux, DB Platinum, Franklin Templeton, Henderson Fund, Lyxor International Asset Management, Nasdaq ETF, Oyster AM, Pictet & Cie Investment Advisors, PIMCO Funds, Union Bancaire Privée.

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

Il valore complessivo netto del fondo al 31 dicembre 2014 ammonta a EURO 660.323,67 suddiviso in n.° 50.362,243 quote del valore unitario di EURO 13,111.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 1 gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 è stato di EURO 10.777,88.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, 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 2014 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.

7



INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Di seguito si dettaglia la composizione degli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2014:

Descrizione del Titolo	codice ISIN	divisa	Numero Quote	Prezzo Valutaz.	Cambio Valutaz.	Valore valutazione	Comp.%	Categoria Limiti
BGF - New Energy D2	LU0252964944	EURO	5.905,930	6,89	1	40.691,86	6,16	Fdi Azionari
ETF - iSHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	EURO	878,000	30,16	1	26.476,09	4,01	Fdi Azionari
ETF - iSHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	EURO	1.630,000	31,71	1	51.679,15	7,83	Fdi Azionari
ETF - iSHARES MSCI WORLD UCITS ET "Dist"	IE00B0M62Q58	EURO	1.362,000	30,04	1	40.907,67	6,20	Fdi Azionari
ETF - iSHARES S&P 500	IE0031442068	EURO	2.472,000	17,08	1	42.209,40	6,39	Fdi Azionari
ETF - iSHARES S&P/MIB "Distr"	IE00B1XNH568	EURO	3.480,000	11,39	1	39.637,20	6,00	Fdi Azionari
ETF - LYXOR S&P 500 FINANCIALS	FR0011192723	EURO	141,000	194,62	1	27.441,42	4,16	Fdi Azionari
ETF POWERSHARE - NASDAQ 100	IE0032077012	EURO	404,000	86,50	1	34.946,00	5,29	Fdi Azionari
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	EURO	4.324,000	9,60	1	41.510,40	6,29	Azioni
FRANKLIN TEMPLETON - US OPPORTUNITIES "I" Acc	LU0316494474	EURO	4.042,141	19,94	1	80.600,29	12,21	Fdi Azionari
HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMP. "I2"	LU0196034663	EURO	1.219,732	35,01	1	42.702,82	6,47	Fdi Azionari
INTESA SAN PAOLO SPA	IT0000072618	EURO	15.760,000	2,42	1	38.170,72	5,78	Azioni
PICTET FUNDS - GLOBAL MEGATREND SELECT. "I" Acc	LU0386875149	EURO	407,444	186,36	1	75.931,35	11,50	Fdi Azionari
UBAM CONVERTIBLE BOND EURO 10-40 "I"	LU0500231500	EURO	322,284	126,05	1	40.623,90	6,15	Fdi Obbligaz
UNICREDIT SPA	IT0004781412	EURO	3.568,000	5,34	1	19.035,28	2,88	Azioni
Totale Comparto SICAV ed AZIONI						642.563,55	97,31	
Disponibilità liquide		EURO				15.959,49	2,42	Banca
Crediti per ritenute		EURO				7.390,59	1,12	Altro
Crediti per operazioni da regolare		EURO				81,95	0,01	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO			-	2.468,91	-0,37	Altro
Debiti per spese di revisione rendiconto		EURO			-	3.203,00	-0,49	Altro
Totale Comparto Altro						17.760,12	2,69	
Totale generale						660.323,67	100,00	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						15.959,49	2,42	
Fdi Azionari						503.223,25	76,21	
Azioni						98.716,40	14,95	
Fdi Obbligazionari						40.623,90	6,15	
Altro						1.800,63	0,27	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
BGF						40.691,86	6,16	
BLACKROCK AM						200.909,51	30,43	
LYXOR INTL AM						27.441,42	4,16	
NASDAQ ETF						34.946,00	5,29	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES						41.510,40	6,29	
FRANKLIN TEMPL						80.600,29	12,21	
HENDERSON FUND						42.702,82	6,47	
INTESA SAN PAOLO						38.170,72	5,78	
PICTET & CIE						75.931,35	11,50	
UBAM						40.623,90	6,15	
UNICREDIT						19.035,28	2,88	

Al 31 dicembre 2014, il 97,31% del Patrimonio Netto del Fondo è investito in quote SICAV, ETF ed azioni quotate, suddivisi per il 76,21% in fondi di tipo azionario, per il 14,95% in azioni quotate e per il 6,15% in fondi di tipo obbligazionario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 15.959,49 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 2014 ed alle commissioni di gestione a carico del fondo, mentre le attività corrispondono alle ritenute su capital gain da riconoscere al fondo e ai crediti per operazioni da regolare.

1) T.E.R.

COSTI FONDO	2011	2012	2013	2014
Commissioni gestione	32.553,38 1,45%	22.966,79 1,45%	14.892,82 1,45%	11.718,68 1,45%
Commissione overperformance	- 0,00%	- 0,00%	- 0,00%	- 0,00%
TER OICR sottostanti	15.461,00 0,69%	9.213,24 0,58%	6.551,28 0,64%	4.401,17 0,54%
Oneri per acquisiz. e dismis. attività	30,00 0,00%	27,00 0,00%	33,00 0,00%	344,51 0,04%
Spese amministrazione e custodia	7,24 0,00%	1,81 0,00%	- 0,00%	8,00 0,00%
Spese revisione e certificazione	2.874,00 0,13%	3.029,00 0,19%	4.447,00 0,43%	3.203,00 0,39%
Spese pubblicazione	1.152,00 0,05%	1.391,50 0,09%	1.391,50 0,14%	1.403,00 0,17%
Altri costi (da specificare)	- -	- 0,00%	- 0,00%	- 0,00%
GIACENZA MEDIA NAV	2.247.931,81	1.590.026,32	1.029.656,78	812.066,18
TER Complessivo	2,32%	2,30%	2,65%	2,60%

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).

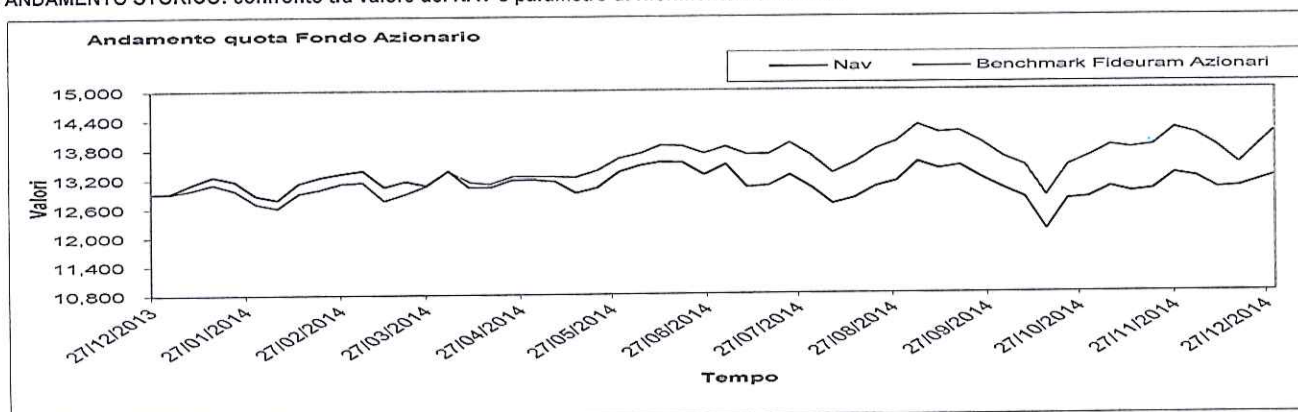
Mediamente, il 21% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

2) TURNOVER 2014: 6,62

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 2015

ERGO Previdenza S.p.A.

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;



- 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 rettifiche 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.



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 2015

ERGO Previdenza S.p.A.

Josef Karl Marek

Amministratore Delegato