

ERGO Previdenza S.p.A.

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

Relazione della Società di Revisione

Allegato 1

Sezione Patrimoniale



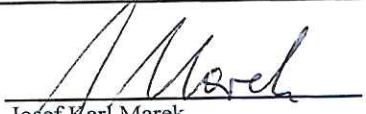
Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza BILANCIATO

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	587.126,00	96,73	560.330,23	96,90
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.	587.126,00	96,73	560.330,23	96,90
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	19.840,99	3,27	17.908,49	3,10
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	2,58	0,00	13,40	0,00
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi	2,58	0,00	13,40	0,00
H2.1. Crediti per ritenute				
H2.2. Crediti per commissioni di retrocessione				
TOTALE ATTIVITA'	606.969,57	100,00	578.252,12	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'	-1.937,98	100,00	-1.865,26	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-1.937,98	100,00	-1.865,26	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-1.937,98	100,00	-1.865,26	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		605.031,59		576.386,86
Numero delle quote in circolazione		45.319,739		48.373,158
Valore unitario delle quote		13,350		11,915
Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	988,303	586,017	395,885	559,473
Quote rimborsate	2.751,957	1.631,269	524,164	675,707

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 BILANCIATO

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2014


	Rendiconto al 31-12-2014		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.192,89		20.057,49	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	2.192,89		20.057,49	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	53.507,25		40.202,17	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	53.507,25		40.202,17	
Risultato gestione strumenti finanziari		55.700,14		60.259,66
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	12,59		7,35	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	12,59		7,35	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	18.076,38		-9.887,18	
D1. RISULTATI REALIZZATI	1.019,07		-5.466,73	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	17.057,31		-4.420,45	
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		73.789,11		50.379,83
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-97,47		-133,67	
G1. Bolli, spese e commissioni	-97,47		-133,67	
Risultato netto della gestione di portafoglio		73.691,64		50.246,16
H. ONERI DI GESTIONE	-7.704,44		-7.559,98	
H1. Commissione di gestione	-7.512,46		-7.381,01	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione	-191,98		-178,97	
I. ALTRI RICAVI E ONERI			4,46	
I1. Altri ricavi			4,46	
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo		65.987,20		42.690,64

SEZIONE DI CONFRONTO

Rendimento della gestione	12,05
Rendimento del benchmark	7,57
Differenza	4,48

Volatilità della gestione	5,75
Volatilità dichiarata	8,00

Milano, 1° marzo 2015


Josef Karl Marek
Amministratore Delegato

Allegato 3

Nota Illustrativa



FONDO: ERGO Previdenza BILANCIATO

NOTA ILLUSTRATIVA

RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO

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

INTRODUZIONE

Il fondo interno assicurativo denominato "ERGO Previdenza BILANCIATO" ha iniziato ad operare a partire dal 30 settembre 2005.

Nel 2014 hanno partecipato al fondo esclusivamente i Contraenti delle polizze assicurative denominate "Moltiplicando" ed "In Equilibrio 08" emesse da ERGO Previdenza S.p.A.

Nel corso di questo esercizio di attività il fondo ha investito il patrimonio esclusivamente in quote SICAV gestite dalle società Schroders Investment Management LTD, Pioneer Investment Management LTD, Lombard Odier Darier Hentsch Investment, Morgan Stanley Investment Management SA e BlackRock Global Funds.

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 605.031,59 suddiviso in n. 45.319,739 quote del valore unitario di EURO 13,35.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 01 gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 è stato di EURO 65.987,20.

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 del 26% sugli interessi maturati sui depositi bancari sono stati riconosciuti al fondo. Si precisa che tale percentuale è in vigore dal 1° luglio 2014.

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 - Euro Bond Fund "D2"	LU0297941469	EURO	1.866,820	27,930	1	52.140,28	8,62	Fdi Obbligaz
BGF - US Flexible Equity \$ "D2"	LU0252969232	USD	3.423,560	27,590	1,2141	77.799,21	12,86	Fdi Azionari
BGF - World Healthscience \$ "D2"	LU0329593007	USD	207,260	35,640	1,2141	6.084,14	1,01	Fdi Azionari
LO Funds - EUROPE "I" Acc	LU0210001326	EURO	5.358,998	10,966	1	58.769,45	9,71	Fdi Azionari
LO Funds - MONEY MARKET € "I" Acc.	LU0209998961	EURO	249,743	113,414	1	28.324,35	4,68	Fdi Monetari
LO Funds - MONEY MARKET \$ "I" Acc.	LU0353682056	USD	2.104,418	10,408	1,2141	18.040,00	2,98	Fdi Monetari
LO Funds - PRIVILEGE NEUBERG.US CORE \$ "I" Acc.	LU0990493917	USD	2.804,534	15,657	1,2141	36.168,35	5,98	Fdi Azionari
MORGAN STANLEY GLOBAL BOND "Z" Acc	LU0360476583	EURO	1.088,216	27,083	1	29.471,76	4,87	Fdi Obbligaz
PIONEER EURO BOND "H"	LU0329230899	EURO	70,850	1.563,590	1	110.780,35	18,31	Fdi Obbligaz
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS "H"	LU0330606616	EURO	24,020	1.219,770	1	29.298,88	4,84	Fdi Azionari
SISF ASIAN EQUITY YIELD "C" Acc.	LU0188438542	USD	768,140	27,140	1,2141	17.171,01	2,84	Fdi Azionari
SISF EURO GOVERNMENT BOND "C" Acc.	LU0106236184	EURO	8.264,710	11,970	1	98.928,58	16,35	Fdi Obbligaz
SISF JAPANESE EQUITY "C" Acc. - Euro Hedged	LU0236738356	EURO	92,600	97,800	1	9.056,28	1,50	Fdi Azionari
SISF UK EQUITY "C" Acc.	LU0106246225	GBP	2.318,780	5,070	0,7789	15.093,35	2,49	Fdi Azionari
Totale Comparto SICAV						587.126,00	97,04	
Disponibilità liquide		EURO				19.840,99	3,28	Banca
Crediti per ritenute		EURO				2,58	0,00	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO				1.937,98	-0,32	Altro
Totale Comparto Altro						17.905,59	2,96	
Totale generale						605.031,59	100,00	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						66.205,34	10,94	
Fdi Azionari						249.440,67	41,23	
Fdi Obbligazionari						291.320,98	48,15	
Altro						1.935,40	-0,32	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
BLACKROCK GLOBAL FUNDS						136.023,63	22,48	
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCHE INVESTMENT						141.302,15	23,35	
MORGAN STANLEY INV.MANAGEMENT SA						29.471,76	4,87	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD						140.079,24	23,15	
SCHROEDERS INVESTMENT MANAGEMENT LTD						140.249,22	23,18	

Al 31 dicembre 2014, il 97,04% del Patrimonio netto del Fondo è investito esclusivamente in quote di SICAV lussemburghesi, suddivisi per il 41,23% in fondi di tipo azionario, per il 48,15% in fondi di tipo obbligazionario e per il 7,66% in fondi di tipo monetario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 19.840,99 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto bancario numero 30049809 presso Unicredit SpA – Filiale di Villafranca di Verona (VR).

Le passività del Fondo corrispondono alle commissioni di gestione a carico del fondo, mentre le attività corrispondono alle ritenute d'acconto da riconoscere al fondo.

PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

1) TER

COSTI FONDO	2011		2012		2013		2014	
Commissioni gestione	9.374,30	1,30%	8.022,25	1,30%	7.381,01	1,30%	7.512,46	1,30%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	4.839,38	0,67%	4.287,05	0,69%	3.979,87	0,70%	3.937,73	0,68%
Oneri per acquisizione e dismissione attività	246,96	0,03%	179,02	0,03%	133,67	0,02%	191,98	0,03%
Spese amministrazione e custodia	405,40	0,06%	401,41	0,06%	178,97	0,03%	97,47	0,02%
Spese revisione e certificazione	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Spese pubblicazione	1.152,00	0,16%	1.391,50	0,23%	-	0,00%	-	0,00%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
GIACENZA MEDIA NAV	721.079,49		617.582,87		567.578,04		577.483,49	
TER	2,22%		2,31%		2,06%		2,03%	

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 34% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

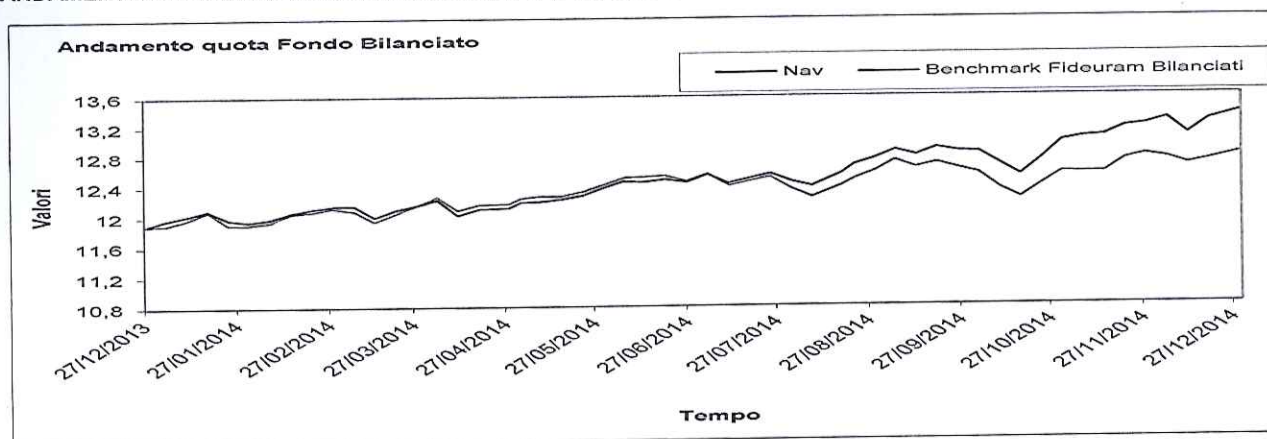
La società vista l'esiguità del patrimonio, per il 2014 non ha addebitato al Fondo le spese fisse derivanti dai costi di certificazione e di pubblicazione.

2) TURNOVER 2014: 0,33

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 ERGO Previdenza BILANCIATO utilizza al 100% l'indice FIDEURAM FONDI BILANCIATI 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 "Bilanciati".

Il parametro di riferimento è coerente con l'asset allocation della linea, esprimendo l'universo degli investimenti obbligazionari ed 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 Bilanciato

Art. 1

Costituzione e denominazione del Fondo Interno

La Società gestisce il fondo interno espresso in euro e denominato "Fondo ERGO Previdenza Bilanciato".

È prevista la possibilità di fusione con altri fondi interni della Società. La fusione potrà avvenire soltanto tra fondi interni aventi caratteristiche simili.

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza addurre danno alcuno al Contraente e nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dal Contraente stesso 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

Il fondo è denominato in euro.

La gestione di tale fondo è di tipo bilanciato a livello globale, ad accumulazione dei proventi.

L'orizzonte dell'attività di gestione è orientato al lungo termine, e comporta un obiettivo volto all'accrescimento del capitale in condizioni di rischio medio alto.

La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo bilanciata tra valori mobiliari di natura obbligazionaria (quali obbligazioni o quote di OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio - di tipo obbligazionario) e valori mobiliari rappresentativi di capitali di rischio (quali azioni o quote di OICR di tipo azionario). Coerentemente con la politica di investimento adottata, viene fissato il limite degli investimenti in valori mobiliari di tipo azionario che non potrà in ogni caso essere inferiore al 30% o superiore al 60% del valore complessivo del fondo. Per motivi legati alla gestione degli attivi costituenti il fondo ed all'andamento dei mercati, i limiti della componente azionaria possono essere temporaneamente superati. In tal caso la Società si impegna a riequilibrare le categorie degli attivi nel minor tempo possibile.

L'allocazione degli attivi viene effettuata nell'ambito di un profilo di diversificazione globale, per aree geografiche (principalmente Europa e Stati Uniti d'America), per settori (in base alle prospettive di crescita) e per categorie di emittenti (primari emittenti, scelti tra quelli che offrano le maggiori garanzie di solidità).

La Società, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può investire il patrimonio del fondo in:

- pronti contro termine e altri strumenti del mercato monetario; in ogni caso la liquidità, intesa come investimento in uno strumento finanziario con vita residua non superiore a 12 mesi, non potrà superare il 20% del patrimonio del fondo;
- titoli di debito, quotati e non quotati, con rating minimo pari a BBB (secondo la classificazione Standard & Poor's) o equivalente;
- titoli di capitale, quotati e non quotati;

ERGO

- quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli delle linee di investimento del fondo che ne prevede l'acquisizione;
- strumenti finanziari derivati, aventi esclusiva finalità di copertura, nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni.

È prevista la possibilità di investire in parti/quote di OICR/SICAV emesse, promosse o gestite da Società facenti parte del Gruppo di appartenenza dell'Impresa o da Società legate alla stessa da rapporti di affari. È prevista la possibilità di investire 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.

Nel fondo possono essere presenti attività espresse o che possono investire in divise diverse dall'euro; 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 è pari all'8% (livello di rischio di tipo medio alto, calcolato nell'ipotesi di allocazione bilanciata tra fondi obbligazionari e fondi azionari, principalmente del mercato americano ed europeo, escludendo fondi delle economie emergenti) ed è ottenuta sulla base della volatilità storica e dei parametri solitamente utilizzati per questo tipo di stime.

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, dalla circolare ISVAP n. 551/D del 1 marzo 2005 e successive eventuali modifiche.

La gestione del fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla 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.

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.

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 Bilanciato" è associato il seguente parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Fondo Interno	Codice Bloomberg	Nome dell'indice	Peso percentuale
ERGO Previdenza Bilanciato	FIDMBILD <Index>	Fideuram Bilanciati	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 Bilanciato" 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 è la risultante della valorizzazione delle attività del fondo stesso al netto delle eventuali passività tra cui le spese inerenti ai fondi interni di cui al successivo Art. 6.

7

ERGO

La Società, ai fini del calcolo del valore della quota, determina il valore complessivo netto del fondo settimanalmente, ogni venerdì lavorativo in Italia. Qualora la giornata di venerdì non coincida con un giorno lavorativo, il valore complessivo netto del fondo sarà calcolato il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore unitario della quota e il valore complessivo netto del fondo verranno calcolati conformemente ai seguenti criteri e principi contabili:

- il valore complessivo netto del fondo si riferisce al giorno di calcolo del valore della quota, come indicato nel paragrafo precedente;
- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari 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;
- 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 del giorno di riferimento del calcolo; in caso di chiusura di una o più borse, verrà considerato il prezzo ufficiale rilevato l'ultimo giorno di borsa aperta;
- 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 del valore della quota riferito al giorno di calcolo o, se non disponibile, all'ultimo rilevato;
- per i valori mobiliari con valorizzazioni ufficiali disponibili con cadenza settimanale o mensile si utilizza l'ultimo valore disponibile;
- la valorizzazione in euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando i cambi indicativi rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di calcolo del valore della quota;
- 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.

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.

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.

Art. 5

Valore unitario della quota e sua pubblicazione

Il valore unitario delle quote, calcolato ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, di cui al precedente Art. 4, per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al giorno di calcolo del valore della quota, viene troncato alla terza cifra decimale.

Il valore unitario delle quote è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento oltre che sul sito internet della Società all'indirizzo www.ergoitalia.it.

La Società potrà successivamente pubblicare il valore unitario delle quote su altro quotidiano a tiratura nazionale, dandone comunicazione al Contraente.

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

17

Art. 6

Spese inerenti al fondo interno

Il fondo interno in cui vengono investiti i premi prevede spese che determinano una diminuzione del valore netto dello stesso, e di conseguenza del valore netto della quota, quali:

- a) commissioni di gestione applicate dalla Società, pari all' 1,30% annuale, calcolate sul patrimonio netto del fondo;
- b) oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di pertinenza diretta;
- c) 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;
- d) commissioni di gestione annue applicate dalle S.G.R., variabili in funzione della diversa tipologia di OICR in cui investe il fondo interno, nella misura massima qui sotto riportata:

OICR	Commissione di gestione massima
Monetari	1,00%
Obbligazionari	1,75%
Bilanciati	2,00%
Azionari	2,50%
Flessibili	2,00%

Relativamente agli OICR in cui investe il fondo interno, possono essere previste commissioni di incentivo (overperformance), 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. Nel caso di retrocessione di tali commissioni a favore della Società, esse saranno interamente riconosciute al fondo interno.

Non sono previste commissioni per la garanzia di prestazione minima, né commissioni di overperformance applicate dalla Società.

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

Il fondo è oggetto di revisione contabile da parte di una società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Art. 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

17



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 al presente Regolamento 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 assicurazioni private e di interesse collettivo), con evidenza degli effetti sugli Assicurati, e comunicate al Contraente stesso. E' fatto, comunque, salvo il diritto di recesso del Contraente ai sensi e per gli effetti dell'Art. 4 delle Condizioni di assicurazione.

Milano, 1° marzo 2015

ERGO Previdenza S.p.A.



Josef/Karl Marek
Amministratore Delegato

