

ERGO Previdenza S.p.A.

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

Relazione della Società di Revisione

## **Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza PRIMA BASE" per l'esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014**

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 PRIMA BASE" per l'esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 (di seguito anche i "prospetti"), corredate della Nota Illustrativa (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;

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](http://www.mazars.it)

SPA - CAPITALE SOCIALE € 1.000.000,00 I.V.

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.31 BIS DEL 21/04/1995

UFFICI IN ITALIA: BARI - BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

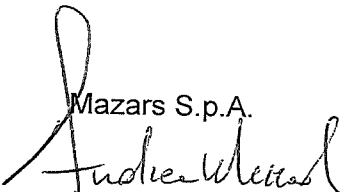
- il calcolo del valore unitario delle quote del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

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 da noi emessa in data 26 marzo 2014.

- 3 A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza PRIMA BASE" per l'esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014, corredate della Nota Illustrativa, 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.
- 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, 24 marzo 2015

Mazars S.p.A.  
  
Andrea Mezzadra  
Socio – Revisore Legale

**Allegato 1**

**Sezione Patrimoniale**

# ERGO

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi


RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza PRIMA BASE  
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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>1.158.434,23</b>	<b>97,77</b>	<b>1.226.162,25</b>	<b>97,94</b>
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.	1.158.434,23	97,77	1.226.162,25	97,94
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
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.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati				
C2. Non negoziati				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>26.443,62</b>	<b>2,23</b>	<b>25.834,72</b>	<b>2,06</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3,76</b>	<b>0,00</b>	<b>19,37</b>	<b>0,00</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi	3,76	0,00	19,37	0,00
H2.1. Crediti per ritenute	3,76	0,00	19,37	0,00
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.184.881,61</b>	<b>100,00</b>	<b>1.252.016,34</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2014		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati				
I2. Non negoziati				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-6.758,31</b>	<b>100,00</b>	<b>-8.302,66</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.203,00	47,39	-4.447,00	53,56
M4. Commissione di gestione	-3.555,31	52,61	-3.855,66	46,44
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-6.758,31</b>	<b>100,00</b>	<b>-8.302,66</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.178.123,30</b>		<b>1.243.713,68</b>
Numero delle quote in circolazione		85.134,246		98.667,765
Valore unitario delle quote		13,838		12,605

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	604,869	637,007	1.567,091	503,936
Quote rimborsate	7.377,054	3.901,453	3.915,617	1.652,298

Milano, 1° marzo 2015

  
Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato

**Allegato 2**

**Sezione Reddittuale**

# ERGO

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza PRIMA BASE**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2014**

	Rendiconto al 31-12-2014		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
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				
A2.1. Titoli di debito	8.177,99		20.723,88	
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.177,99		20.723,88	
A3.1. Titoli di debito	106.119,36		28.429,07	
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.				
Risultato gestione strumenti finanziari	106.119,36		28.429,07	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		114.297,35		49.152,95
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				
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>				
C1. SU DEPOSITI BANCARI	18,48		11,42	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	18,48		11,42	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
D1. RISULTATI REALIZZATI	15.225,95		-10.269,81	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	788,17		-6.750,69	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>	14.437,78		-3.519,12	
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		129.541,78		38.894,56
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>				
G1. Bolli, spese e commissioni	-50,54		-93,90	
Risultato netto della gestione di portafoglio	-50,54		-93,90	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		129.491,24		38.800,66
H1. Commissione di gestione	-19.039,27		-22.512,10	
H2. Spese pubblicazione quota	-14.205,45		-16.435,15	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.403,00		-1.391,50	
H4. Altri oneri di gestione	-3.203,00		-4.447,00	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	-227,82		-238,45	
I1. Altri ricavi			14,80	
I2. Altri costi			14,80	
Utile/perdita della gestione del Fondo		110.451,97		16.303,36

## SEZIONE DI CONFRONTO

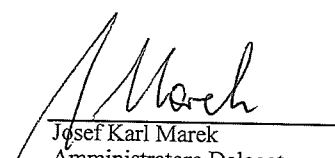
Rendimento della gestione	
Rendimento del benchmark	
Differenza	

9,79
5,88
3,91

Volatilità della gestione	
Volatilità dichiarata	

2,47
3,50

Milano, 1° marzo 2015

  
Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato

**Allegato 3**

**Nota Illustrativa**





**FONDO: ERGO Previdenza PRIMA BASE**

**NOTA ILLUSTRATIVA**

**RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO**

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

## **INTRODUZIONE**

Il fondo interno assicurativo denominato "ERGO Previdenza PRIMA BASE" ha iniziato ad operare il 04 ottobre 2002 con il nome di "BAYERISCHE RISPARMIO OK PRIMA BASE" e non è più commercializzato da settembre 2005.

Nel 2014 hanno partecipato al fondo esclusivamente i Contraenti delle polizze assicurative denominate "ERGO Previdenza", "Una soluzione per Te", "Una soluzione per Te Plus", "Crescita Libera", "Crescita Libera Plus", "Passo su Passo " e "Passo su Passo Plus" emesse da ERGO Previdenza S.p.A.

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

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.

Il valore complessivo netto del fondo al 31 dicembre 2014 ammonta a EURO 1.178.123,30 suddiviso in n.° 85.134,246 quote del valore unitario di EURO 13,838.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 01 gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 è stato di EURO 110.451,97.

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.

# ERGO

## 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	9.083,310	27,93	1	253.696,85	21,53	Fdi Obbligaz
BGF - US Flexible Equity \$ "D2"	LU0252969232	USD	1.061,470	27,59	1,2141	24.121,54	2,05	Fdi Azionari
LO Funds - EUROPE "I" Acc	LU0210001326	EURO	3.787,380	10,97	1	41.534,30	3,53	Fdi Azionari
LO Funds - MONEY MARKET € "I" Acc.	LU0209998961	EURO	788,717	113,41	1	89.451,55	7,59	Fdi Monetari
LO Funds - MONEY MARKET \$ "I" Acc.	LU0353682056	USD	6.910,709	10,41	1,2141	59.241,64	5,03	Fdi Monetari
LO Funds - PRIVILEGE NEUBERG.US CORE \$ "I"	LU0990493917	USD	1.871,422	15,66	1,2141	24.134,58	2,05	Fdi Azionari
MORGAN STANLEY GLOBAL BOND "Z" Acc	LU0360476583	EURO	3.896,925	27,08	1	105.539,02	8,96	Fdi Obbligaz
PIONEER EURO BOND "H"	LU0329230899	EURO	147,752	1.563,59	1	231.023,55	19,61	Fdi Obbligaz
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS "H"	LU0330606616	EURO	14,482	1.219,77	1	17.664,71	1,50	Fdi Azionari
SISF ASIAN EQUITY YIELD "C" Acc.	LU0188438542	USD	1.049,360	27,14	1,2141	23.457,40	1,99	Fdi Azionari
SISF EURO GOVERNMENT BOND "C" Acc	LU0106236184	EURO	24.107,690	11,97	1	288.569,05	24,49	Fdi Obbligaz
<b>Totale Comparto SICAV</b>						<b>1.158.434,23</b>	<b>98,33</b>	
Disponibilità liquide		EURO				26.443,62	2,24	Banca
Crediti per ritenute		EURO				3,76	0,00	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO				- 3.555,31	-0,30	Altro
Debiti per spese di revisione rendiconto		EURO				- 3.203,00	-0,27	Altro
<b>Totale Comparto Altro</b>						<b>19.689,07</b>	<b>1,67</b>	
<b>Totale generale</b>						<b>1.178.123,30</b>	<b>100,00</b>	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						175.136,85	14,87	
Fdi Azionari						130.912,53	11,11	
Fdi Obbligazionari						878.828,47	74,60	
Altro						- 6.754,55	-0,57	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
BLACKROCK GLOBAL FUNDS						277.818,43	23,58	
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH INVESTMENT						214.362,07	18,20	
MORGAN STANLEY INV.MANAGEMENT SA						105.539,02	8,96	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD						248.688,26	21,11	
SCHRODERS INVESTMENT MANAGEMENT LTD						312.026,45	26,49	

Al 31 dicembre 2014, il 98,33% del Patrimonio Netto del Fondo è investito esclusivamente in quote di SICAV lussemburghesi, suddivisi per il 11,11% in fondi di tipo azionario, per il 74,60% in fondi di tipo obbligazionario e per il 12,62% in fondi di tipo monetario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 26.443,62 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto bancario numero 30024510 presso Unicredit SpA – Filiale di Villafranca di Verona (VR).

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

# ERGO

## PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

### 1) TER

COSTI FONDO	2011		2012		2013		2014	
Commissioni gestione	18.372,69	1,20%	18.374,86	1,20%	16.435,15	1,20%	14.205,45	1,20%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	8.861,92	0,58%	8.975,10	0,59%	6.282,85	0,46%	6.396,07	0,54%
Oneri per acquisizione e dismissione attività	573,47	0,04%	204,20	0,01%	93,90	0,01%	227,82	0,02%
Spese amministrazione e custodia	313,44	0,02%	331,06	0,02%	238,45	0,02%	50,54	0,00%
Spese revisione e certificazione	2.874,00	0,19%	3.029,00	0,20%	4.447,00	0,32%	3.203,00	0,27%
Spese pubblicazione	1.152,00	0,08%	1.391,50	0,09%	1.391,50	0,10%	1.403,00	0,12%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%

GIACENZA MEDIA NAV	1.530.644,85	1.531.578,05	1.371.190,12	1.184.455,20
--------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

TER	2,10%	2,11%	2,11%	2,15%
-----	-------	-------	-------	-------

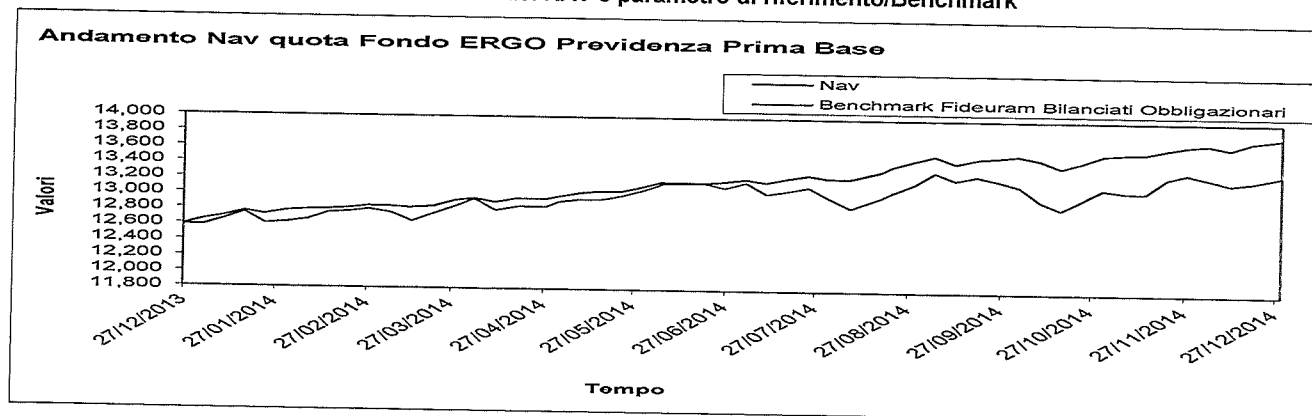
Il T.E.R. (Total Expenses Ratio) è un indicatore complessivo di costo che riassume in un valore percentuale le diverse voci di spesa gravanti sul patrimonio circolante ed originate da spese di differente natura: contabile/amministrativa, gestionale, attività di compliance con la normativa vigente (pubblicazione del NAV e revisione del Fondo Interno). Mediamente, il 25% del T.E.R. complessivo è rappresentato dal T.E.R. dei fondi sottostanti.

### 2) TURNOVER 2014: 0,11

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 PRIMA BASE utilizza al 100% l'indice FIDEURAM BILANCIATI OBBLIGAZIONARI 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 "Bil. Obbligazionari".

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

Milano, 1° marzo 2015

ERGO Previdenza S.p.A.

*Josef Karl Marek*  
Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato

**Allegato 4**

**Regolamento**

## Regolamento del Fondo ERGO Previdenza Prima Base

### Art. 1

#### **Costituzione e denominazione del Fondo Interno**

La Società gestisce il fondo interno espresso in Euro e denominato:

- Fondo ERGO Previdenza Prima Base

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 comunicherà al Contraente le cause della fusione, le modalità operative di realizzazione e gli effetti per l'Assicurato.

### 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 prudente a livello globale, ad accumulazione dei proventi.

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

La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo prevalentemente orientata verso valori mobiliari di natura obbligazionaria (quali obbligazioni o quote di OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio - di tipo obbligazionario). 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 eccedere il 20% 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;
- 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 di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo. 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.

Nel fondo possono anche 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 al 3,5% (livello di rischio di tipo medio-basso, calcolato nell'ipotesi di allocazione prudente tra fondi obbligazionari e in parte minore 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

# ERGO

provvedimento ISVAP n. 297/96, così come modificato dal provvedimento n. 981G/98, dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e dalla circolare ISVAP 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 Prima Base" è associato il seguente parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Fondo Interno	Codice Bloomberg	Nome dell'indice	Peso percentuale
ERGO Previdenza Prima Base	FIDMOBBL <Index>	Fideuram Bilanciati Obbligazionari	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 Prima Base" dovesse essere superiore al rendimento del parametro di riferimento sopra riportato.

## 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.

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 rettifiche 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 il 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 dell'ultimo valore della quota disponibile al giorno di valorizzazione della quota del fondo;

# ERGO

- 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.

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" e sul sito internet della Compagnia [www.ergoitalia.it](http://www.ergoitalia.it) con indicazione della relativa data di riferimento.

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.

## 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'1,20% 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 max
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 non saranno riconosciute al fondo interno.

# ERGO

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 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

54