



ERGO Previdenza S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del
Fondo interno assicurativo
“ERGO Previdenza AZIONARIO”
dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016**
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
28 marzo 2017



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

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

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della "Sezione Patrimoniale" (Allegato 1) e della "Sezione Reddittuale" (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" per l'esercizio dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016 (di seguito anche i "Prospetti"), corredate della Nota Illustrativa (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo ed il 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 "Società") per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni.

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di ERGO Previdenza S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.



ERGO Previdenza S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"ERGO Previdenza AZIONARIO"

dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* ("ISAE 3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, 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 della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota 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.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



ERGO Previdenza S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"ERGO Previdenza AZIONARIO"*

dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016, corredate della Nota Illustrativa, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

Altri aspetti

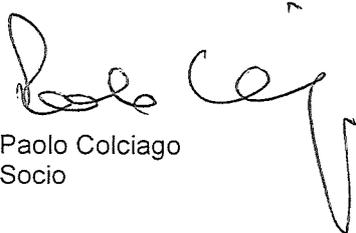
Per il giudizio relativo ai dati dell'esercizio precedente, presentati secondo gli schemi previsti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002, nella Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e nella Sezione Reddittuale (Allegato 2), si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 21 marzo 2016.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alla Nota Illustrativa del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza AZIONARIO" possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 28 marzo 2017

KPMG S.p.A.



Paolo Colciago
Socio

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza AZIONARIO
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2016

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	423.185,88	92,48	582.499,25	90,65
A1. Titoli di debito			30.639,80	4,77
A1.1. Titoli di Stato			30.639,80	4,77
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	73.476,96	16,06	219.952,78	34,23
A3. Parti di O.I.C.R.	349.708,92	76,42	331.906,67	51,65
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 (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati attivi negoziati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati attivi non negoziati				
C2.2. Strumenti finanziari derivati passivi non negoziati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	34.063,03	7,44	52.316,34	8,14
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	359,07	0,08	81,51	0,01
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'			7.653,81	1,19
H1. Ratei attivi			262,38	0,04
H2. Altri attivi (da specificare)			7.391,43	1,15
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute			7.391,43	1,15
H2.3. Crediti per commissioni di retrocessione				
H2.4. Proventi diversi				
TOTALE ATTIVITA'	457.607,98	100,00	642.550,91	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE			-1.674,97	23,10
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.635,34	100,00	-5.576,35	76,90
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto			-3.219,00	44,39
M4. Commissione di gestione	-1.635,34	100,00	-2.357,35	32,51
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-1.635,34	100,00	-7.251,32	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		455.972,64		635.299,59
Numero delle quote in circolazione		32.386,662		43.979,757
Valore unitario delle quote		14,079		14,445

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	6.840,627	2.183,490	1.580,473	988,505

Milano, 1 marzo 2017


 Erik Stattin
 Amministratore Delegato

Allegato 2

Sezione Reddittuale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza AZIONARIO
 SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2016

	Rendiconto al 31-12-2016		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.785,17		5.295,25	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	105,25		268,29	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	4.486,80		942,80	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	3.193,12		4.084,16	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-54.947,04		61.011,83	
A2.1. Titoli di debito	-214,40		-407,24	
A2.2. Titoli azionari	-48.862,02		26.982,17	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-5.870,62		34.436,90	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	30.703,66		19.017,89	
A3.1. Titoli di debito			-208,65	
A3.2. Titoli di capitale	7.450,92		2.258,03	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	23.252,74		16.968,51	
Risultato gestione strumenti finanziari		-16.458,21		85.324,97
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	3,69		4,33	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	3,69		4,33	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.529,63		20,65	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-1.696,82		564,56	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	167,19		-543,91	
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		-17.984,15		85.349,95
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-323,57		-417,40	
G1. Bolli, spese e commissioni	-323,57		-417,40	
Risultato netto della gestione di portafoglio		-18.307,72		84.932,55
H. ONERI DI GESTIONE	-6.992,75		-14.630,91	
H1. Commissione di gestione	-6.990,75		-10.000,91	
H2. Spese pubblicazione quota			-1.403,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2,00		-3.219,00	
H4. Altri oneri di gestione			-8,00	
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo		-25.300,47		70.301,64

SEZIONE DI CONFRONTO

Rendimento della gestione	-2,35	Volatilità della gestione	18,53
Rendimento del benchmark	3,20	Volatilità del benchmark	
Differenza	-5,55	Volatilità dichiarata	15,00

Milano, 1 marzo 2017


 Erik Stattin
 Amministratore Delegato

Allegato 3

Nota illustrativa

FONDO: ERGO Previdenza AZIONARIO

NOTA ILLUSTRATIVA

RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO

DAL 01-01-2016 AL 31-12-2016

INTRODUZIONE

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

Nel 2016 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 titoli di stato, azioni quotate, ETF quotati Blackrock, Lyxor International e Nasdaq, quote SICAV gestite dalle società Blackrock Global Investment Funds, Eleva Investment Funds, Franklin Templeton, Henderson Global Funds, Pictet & Cie Investment Advisors SA e Nordea.

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 2016 ammonta a EURO 455.972,64 suddiviso in n.° 32.386,662 quote del valore unitario di EURO 14,079.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016 è stato di EURO -25.300,47.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG 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 2016 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.

ERGO

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Di seguito si dettaglia la composizione degli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2016:

Descrizione del Titolo	codice ISIN	divisa	Numero Quote	Prezzo Valutaz.	Cambio Valutaz.	Valore valutazione	Comp.%	Categoria Limiti
ARCELORMITTAL SA	LU0323134006	EURO	1.277,00	7,02	1	8.959,43	1,96	Azioni
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	EURO	1.029,000	8,67	1	8.916,29	1,96	Azioni
FINMECCANICA SPA	IT0003856405	EURO	1.038,000	13,34	1	13.846,92	3,04	Azioni
GENERALI SPA	IT0000062072	EURO	784	14,12	1	11.070,08	2,43	Azioni
INTESA SAN PAOLO SPA	IT0000072618	EURO	8.806	2,43	1	21.363,36	4,69	Azioni
NAVIENT CORP	US63938C1080	USD	598	16,43	1,0541	9.320,88	2,04	Azioni
BGF - New Energy D2	LU0252964944	EURO	1.722,510	7,90	1	13.607,83	2,98	Fdi Azionari
ETF - iSHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	EURO	1.033,000	33,30	1	34.393,74	7,54	Fdi Azionari
ETF - iSHARES MSCI WORLD UCITS ET "Distr"	IE00B0M62Q58	EURO	611,000	35,29	1	21.559,14	4,73	Fdi Azionari
ETF - iSHARES S&P 500	IE0031442068	EURO	1.154,000	21,16	1	24.418,64	5,36	Fdi Azionari
ETF - iSHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY	IE00B1XNHC34	EURO	2.064,000	4,39	1	9.050,64	1,98	Fdi Azionari
ETF - iSHARES S&P/MIB "Distr"	IE00B1XNH568	EURO	3.574,000	11,50	1	41.101,00	9,01	Fdi Azionari
ETF - LYXOR DAX	LU0252633754	EURO	297,000	109,80	1	32.610,60	7,15	Fdi Azionari
ETF - LYXOR STOXX 600 BANKS	FR0010345371	EURO	1.671,000	19,99	1	33.403,29	7,33	Fdi Azionari
ETF POWERSHARE - NASDAQ 100	IE0032077012	EURO	223,000	113,31	1	25.268,13	5,54	Fdi Azionari
FRANKLIN TEMPLETON - US OPPORTUNITIES "I" Acc	LU0316494474	EURO	1.273,167	20,63	1	26.265,44	5,76	Fdi Azionari
HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMP. "I2"	LU0196034683	EURO	326	46,18	1	15.032,42	3,30	Fdi Azionari
PICTET FUNDS - BIOTECH "HI"	LU0328682074	EURO	38	422,59	1	16.151,53	3,54	Fdi Azionari
PICTET FUNDS - GLOBAL MEGATREND SELECT. "I" Acc	LU0386875149	EURO	136	214,40	1	29.225,79	6,41	Fdi Azionari
PICTET FUNDS - FIXED INCOME EUR LIQUIDITY "I" Acc	LU0128494944	EURO	197	140,08	1	27.620,73	6,06	F.di Monetari
Totale Comparto SICAV ed AZIONI						423.185,88	92,81	
Disponibilità liquide		EURO				34.063,03	7,47	Banca
Crediti per operazioni da regolare		EURO				359,07	0,08	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO				- 1.635,34	-0,36	Altro
Totale Comparto Altro						32.786,76	7,19	
Totale generale						455.972,64	100,00	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						61.683,76	13,53	
Fdi Azionari						322.088,19	70,64	
Azioni						73.476,96	16,11	
Altro						- 1.276,27	- 0,28	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
ARCELORMITTAL SA						8.959,43	1,96	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV						8.916,29	1,96	
FINMECCANICA SPA						13.846,92	3,04	
GENERALI SPA						11.070,08	2,43	
INTESA SAN PAOLO SPA						21.363,36	4,69	
NAVIENT CORP						9.320,88	2,04	
BGF						13.607,83	2,98	
BLACKROCK ETF						130.523,16	28,63	
ETF POWERSHARE						25.268,13	5,54	
FRANKLIN TEMPLETON						26.265,44	5,76	
HENDERSON FUND						15.032,42	3,30	
PICTET & CIE						72.998,05	16,01	
LYXOR INTL AM						66.013,89	14,48	

Al 31 dicembre 2016, il 92,81% del Patrimonio Netto del Fondo è investito in azioni quotate (16,11%), quote SICAV ed azioni di ETF suddivisi per il 70,64% in fondi di tipo azionario e per il 6,06% in fondi di tipo monetario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 34.063,03 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto deposito numero 12895 presso Banca Profilo - Milano.

Le passività del Fondo corrispondono alle commissioni di gestione a carico del fondo, mentre le attività corrispondono ai crediti per operazioni da regolare.

PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

1) T.E.R.

COSTI FONDO	2013		2014		2015		2016	
Commissioni gestione	14.892,82	1,45%	11.718,68	1,45%	10.000,91	1,45%	6.990,75	1,45%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	6.551,28	0,64%	4.401,17	0,54%	3.438,37	0,50%	1.800,89	0,37%
Oneri per acquisiz. e dismis. attività	33,00	0,00%	344,51	0,04%	417,40	0,06%	323,57	0,07%
Spese amministrazione e custodia	-	0,00%	8,00	0,00%	8,00	0,00%	2,00	0,00%
Spese revisione e certificazione	4.447,00	0,43%	3.203,00	0,39%	3.219,00	0,47%	-	0,00%
Spese pubblicazione	1.391,50	0,14%	1.403,00	0,17%	1.403,00	0,20%	-	0,00%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%

GIACENZA MEDIA NAV	1.029.656,78	812.066,18	689.093,22	482.140,73
--------------------	--------------	------------	------------	------------

TER Complessivo	2,65%	2,60%	2,68%	1,89%
-----------------	-------	-------	-------	-------

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).

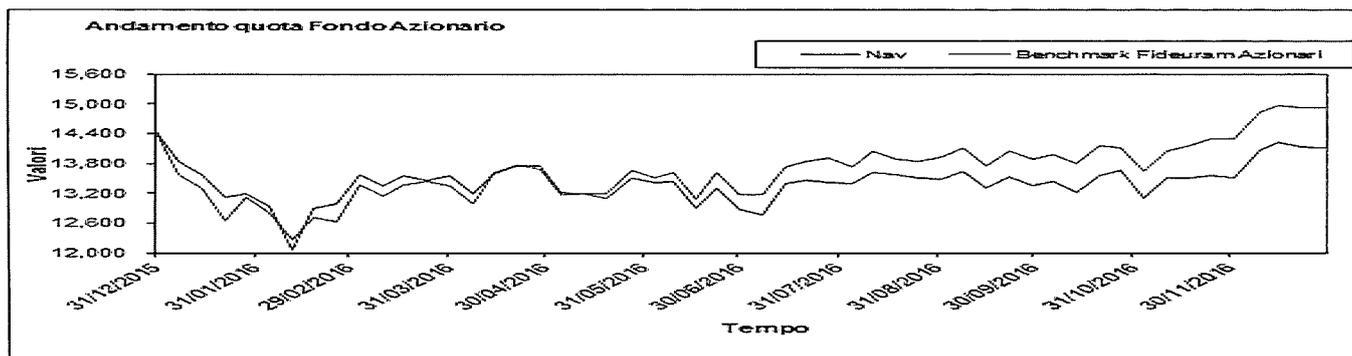
Mediamente, il 20% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

2) TURNOVER 2016: 2,97

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 2017

ERGO Previdenza S.p.A.

Enik Stattin
 Enik Stattin
 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 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

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 e/o altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sui mercati dei capitali e/o warrant con prevalenza dell'area OCSE;
- 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;

ERGO

- 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 prevalentemente appartenenti all'OCSE;
- titoli di debito, limitatamente ad una parte residuale, emessi da altri emittenti di paesi prevalentemente appartenenti all'OCSE.

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

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

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

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

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

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

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

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

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

Art. 3

Parametro oggettivo di riferimento

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

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

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

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

Art. 4

Criteri per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo Interno

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

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

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

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

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

Art. 5

Valore unitario della quota e sua pubblicazione

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

ERGO

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

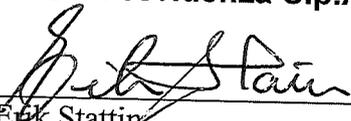
Modifiche al presente regolamento

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 2017

ERGO Previdenza S.p.A.


Erik Stattin
Amministratore Delegato