



ERGO Previdenza S.p.A.

**Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata
“ERGO Previdenza Nuovo P.P.B.” per il periodo di
osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

15 dicembre 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 dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B." per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017, predisposta dalla ERGO Previdenza S.p.A. per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori della ERGO Previdenza S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga 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.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata 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 la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B." di ERGO Previdenza S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 ottobre 2017 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;
 - la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 3,75% calcolato su base annua, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.
 - Abbiamo verificato l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 ottobre 2017 rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
 - Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.



ERGO Previdenza S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017*

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

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B." al 31 ottobre 2017 ed il relativo rendiconto riepilogativo di tale gestione al 31 ottobre 2017, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione e presentano, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e del Regolamento della gestione separata, la determinazione del risultato finanziario della gestione, del conseguente tasso medio di rendimento annuale e dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Richiamo di informativa

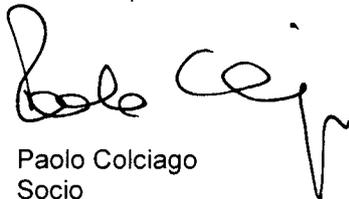
Come descritto nelle Note esplicative, la gestione separata denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B." è destinata esclusivamente alle forme pensionistiche complementari rientranti nel Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005. La Compagnia si è avvalsa della possibilità di inserire, tra gli oneri a carico della gestione separata, le spese per la remunerazione del responsabile dei Piani Individuali Pensionistici, in linea con quanto previsto dal Regolamento e come consentito dalla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III) che descrive i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 15 dicembre 2017

KPMG S.p.A.



Paolo Colciago
Socio



ERGO Previdenza S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017*

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: ERGO Previdenza S.p.A.

CODICE IMPRESA: 381

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: ERGO Previdenza Nuovo PPB

CODICE GESTIONE: 00008

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Novembre 2016 - 31 Ottobre 2017

valori in euro

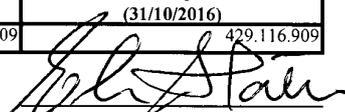
	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2017)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2016)
	Importi da libro mastro ¹	Importi da libro mastro ¹
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	406.412.721	386.344.090
101 BTP	99.429.752	106.927.723
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	187.809.814	156.228.313
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	94.173.155	98.188.054
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro	25.000.000	25.000.000
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	26.762.901	46.820.619
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	20.229.326	27.243.855
304 Strumenti derivati		90.780
305 Liquidità	6.533.575	19.485.984
350 Altre tipologie di attività		
di cui: 351 Retrocessione di commissioni		
352 Crediti imposta riserve matematiche		
400 Passività patrimoniali:		
401 Debiti per spese di revisione contabile		
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	433.175.622	433.164.709

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro; il valore complessivo delle attività, alla chiusura dei periodi di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 7.082.581 (Euro 6.923.268 per il periodo precedente)

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2017)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2016)
Riserve matematiche	431.072.109	429.116.909

Redatto il 12 dicembre 2017


Erik Stattin
Amministratore Delegato





ERGO Previdenza S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017*

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: ERGO Previdenza S.p.A.

CODICE IMPRESA: 381

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: ERGO Previdenza Nuovo PPB

CODICE GESTIONE: 00008

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Novembre 2016 - 31 Ottobre 2017

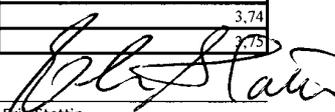
valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	15.970.066
101 Interessi su titoli di Stato in euro	10.013.003
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	5.605.867
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	
106 Dividendi su azioni in valuta	
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	351.196
di cui: 151 Prestiti	
152 Quote di OICR	359.056
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	-7.860
200 Utili/perdite da realizzi B	449.284
201 Titoli di Stato in euro	-595.344
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-40.362
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	
250 Altre tipologie di utili/perdite	1.084.990
di cui: 251 Prestiti	
252 Quote di OICR	1.141.861
253 Strumenti derivati	-56.871
254 Liquidità	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	44.738
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	16.464.088
500 Spese di revisione contabile D	45.254
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	776
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	16.418.059
800 Giacenza media delle attività investite	437.717.511

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione **3,75%**

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione	tasso realizzato
da 01/12/15 a 30/11/16	4,36
da 01/01/16 a 31/12/16	4,34
da 01/02/16 a 31/01/17	4,32
da 01/03/16 a 28/02/17	4,21
da 01/04/16 a 31/03/17	4,19
da 01/05/16 a 30/04/17	4,17
da 01/06/16 a 31/05/17	4,11
da 01/07/16 a 30/06/17	4,06
da 01/08/16 a 31/07/17	4,06
da 01/09/16 a 31/08/17	3,98
da 01/10/16 a 30/09/17	3,74
da 01/11/16 a 31/10/17	3,75

Redatto il 12 dicembre 2017


Erik Stättin

Amministratore Delegato



ERGO Previdenza S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017*

Allegato III

Regolamento della gestione separata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."

ERGO

Regolamento della Gestione Separata “ERGO Previdenza Nuovo PPB”

Art. 1 Denominazione

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di ERGO Previdenza S.p.A., e contraddistinta con il nome di Gestione Separata **ERGO Previdenza Nuovo PPB**.

La Gestione Separata Ergo Previdenza Nuovo PPB costituisce patrimonio autonomo e separato rispetto agli altri attivi della Compagnia ed è destinato esclusivamente all'erogazione, agli aderenti dei Piani Individuali Pensionistici, di prestazioni pensionistiche complementari e non può essere distratto da tale fine.

La Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB è conforme alle norme stabilite dall'ISVAP con proprio Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 e si atterrà alle eventuali successive disposizioni di legge o regolamentari che venissero emanate in materia.

Art. 2 Valuta

La valuta di denominazione in cui sono espresse le attività finanziarie inserite nella Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB è l'Euro.

Art. 3 Periodo di osservazione per la determinazione del tasso di rendimento medio

L'esercizio della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, da sottoporre a certificazione, ha una durata di dodici mesi dal 1° novembre al 31 ottobre di ciascun anno solare.

All'inizio di ogni mese viene determinato il rendimento medio realizzato dalla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB nel periodo costituito dai dodici mesi immediatamente precedenti.

Art.4 Obiettivi e politiche di investimento

La politica di investimento, in linea di principio orientata ad investimenti sicuri e di basso rischio, persegue un obiettivo di rivalutazione e consolidamento del patrimonio attraverso uno stile di gestione efficiente e mirante al conseguimento di un rendimento tale che consenta di rispettare gli impegni contrattuali assunti verso gli assicurati.

La Compagnia attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio prevalentemente orientata verso valori mobiliari di natura obbligazionaria in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio della gestione 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 selezione delle attività da inserire nella gestione viene effettuata secondo un criterio di diversificazione globale:

- per aree geografiche con prevalenza dell'area OCSE,
- per settori (Stati Sovrani, Enti Pubblici, settore Finanziario, settore Industriale, etc.) e
- per categorie di emittenti
- ed emessi prevalentemente in Euro.



ERGO

Al fine della gestione del portafoglio sono stabiliti i seguenti limiti rispetto al patrimonio della Gestione in merito alle diverse macro tipologie di attivi:

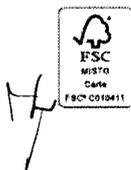
- Depositi bancari a vista e depositi che prevedono prelevamenti soggetti a limiti di tempo uguali o inferiori a 15 giorni nel limite massimo del 15%;
- Titoli di debito ed altri valori assimilabili nel limite massimo del 100%. La macroclasse comprende titoli di Stato, obbligazioni, obbligazioni convertibili ed altri valori classificabili nel comparto obbligazionario, inclusi quelli a tasso di interesse variabile, i titoli strutturati a condizione che prevedano il rimborso a scadenza del capitale investito e le quote di OICR di tipo obbligazionario. La macroclasse comprende altresì i titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione che abbiano il più elevato grado di priorità nell'emissione;
- Titoli di capitale ed altri valori assimilabili nel limite massimo del 30%. La macroclasse comprende azioni, quote ed altri valori classificabili nel comparto azionario. Ne fanno parte anche gli OICR che investono prevalentemente nel comparto azionario o per le quali non è possibile determinare con certezza l'investimento prevalente.
- I titoli di debito, i titoli di capitale ed altri valori assimilabili immessi nella gestione devono essere negoziati su mercati regolamentati e devono avere un flottante tale da assicurare che l'investimento possa essere liquidato senza effetti significativi sul prezzo del titolo, altrimenti l'emittente o chi ha intermediato la transazione deve mettere a disposizione un prezzo di riacquisto in modo che sia garantita la liquidabilità dell'investimento. I titoli non negoziati in un mercato regolamentato e su cui non sono stati stabiliti idonei accordi di negoziazione non possono in ogni caso superare il 10% degli investimenti.
- È prevista una esposizione massima verso singolo emittente pari al 5% del portafoglio; il limite è elevabile al 10% se gli investimenti in prestiti o in titoli corrispondenti ad emittenti e mutuatari nei quali la Gestione Separata investa più del 5% dei suoi attivi non superano cumulativamente il 40%.
- Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative.
- Investimenti alternativi nel limite massimo del 10%.
- Crediti nei confronti degli assicurati e degli intermediari per premi ancora da incassare generati da meno di tre mesi.
- Investimenti di tipo immobiliare purché realizzati attraverso quote di OICR.

Sono esclusi da tali limiti i titoli di debito emessi o garantiti da Stati Membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE o emessi da enti locali o pubblici di Stati Membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri.

Tra le attività finanziarie inseribili nella gestione sono ammessi strumenti finanziari derivati, quando il loro utilizzo risulta coerente con i principi di sana e prudente gestione del rischio ed in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, al solo scopo di proteggere il valore delle singole attività o passività o di insiemli delle stesse dai rischi a loro connessi.

Il patrimonio della Gestione Separata può essere investito anche in strumenti finanziari emessi ed OICR istituiti e/o gestiti da società facenti parte del Gruppo di appartenenza di ERGO Previdenza S.p.A. o con cui quest'ultima intrattiene rapporti di affari rilevanti; al fine di evitare situazioni di potenziale conflitto di interessi, la Società effettua il monitoraggio periodico dei costi inerenti detti strumenti finanziari, con particolare riferimento alle commissioni gravanti sugli OICR.

La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione delle attività finanziarie inserite nella Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, ha la facoltà di conferire una delega gestionale totale o parziale delle stesse a società di gestione del risparmio appartenente o esterna al Gruppo di cui ERGO Previdenza S.p.A. fa parte; la Società, non limitando in alcun modo la propria responsabilità e senza gravare in alcun modo sulle spese attribuite alla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, realizza un monitoraggio continuo delle operazioni per garantire che siano effettuate



ERGO

alle migliori condizioni possibili di mercato con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse.

Per la Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB non sono consentite operazioni infragrupo su titoli non negoziati in mercati regolamentati ad eccezione di quelle ipotesi straordinarie che venissero deliberate dal Consiglio di Amministrazione della ERGO Previdenza S.p.A..

Analogamente, non sono consentite operazioni infragrupo su titoli negoziati in mercati regolamentati ad eccezione di quelle ipotesi straordinarie che venissero deliberate dal Consiglio di Amministrazione di ERGO Previdenza S.p.A.. In tal caso, il Consiglio di Amministrazione verificherà che la stessa sia attuata a condizioni di mercato, considerato congruo come criterio che il prezzo rientri nel range tra il prezzo minimo e massimo segnato nel mercato regolamentato al giorno di contrattazione e definisce le diverse tipologie di rischio ed i limiti dell'operazione, tenendo conto delle caratteristiche della controparte (in particolare, saranno considerati: la soggezione a vigilanza prudenziale, il rapporto tra la Società e la controparte, l'appartenenza o meno allo stesso gruppo assicurativo).

Art. 5 Tipologie di polizze

La Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB è utilizzata come strumento finanziario per l'investimento e la gestione delle attività finanziarie costituite a copertura delle riserve derivanti dagli impegni assunti dalla Società ERGO Previdenza S.p.A. a fronte dei Piani Individuali Pensionistici di tipo assicurativo e costituiti nel rispetto della normativa afferente la previdenza complementare di cui all'art.13 del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

I contratti di assicurazione sulla vita a prestazioni rivalutabili che prevedono l'inserimento delle attività finanziarie acquisite a fronte degli impegni assunti da ERGO Previdenza S.p.A. nella Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB hanno lo scopo di consentire agli assicurati di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio e, pertanto, interessano quella fascia di clientela che sente tale necessità.

Art. 6 Valore delle attività della Gestione Separata

Il valore della attività della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB sarà non inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione stessa.

Art. 7 Spese gravanti sulla Gestione Separata

La Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, ai fini del calcolo del risultato finanziario della Gestione medesima, sarà gravata unicamente:

- dalle spese riguardanti le attività relative al Responsabile dei Piani Individuali Pensionistici, e
- dalle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività finanziarie inserite nella suddetta Gestione Separata.

Pertanto, non sono imputabili alla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB altre tipologie di spese in qualsiasi modo sostenute.

Art. 8 Rendimento della Gestione Separata

Il rendimento annuo della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, per l'esercizio relativo alla certificazione, si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata di competenza di quell'esercizio al valore medio della Gestione Separata.



ERGO

Per risultato finanziario della Gestione Separata si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi gli utili e le perdite di realizzo, di competenza della Gestione medesima, al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti di cui all'art.7, nonché eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o altri proventi ricevuti da ERGO Previdenza S.p.A. in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione Separata, e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione Separata per i beni già di proprietà della società ERGO Previdenza S.p.A.

Il valore medio della Gestione Separata è dato dalla somma della giacenza media annua dei depositi in numerario, della consistenza media annua degli investimenti in titoli nonché della consistenza media annua di ogni altra attività della Gestione Separata, determinata in base al costo.

La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella Gestione Separata.

Art. 9 Società di revisione

La Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB è annualmente sottoposta a verifica da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo speciale tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni, la quale attesta la corrispondenza della Gestione al presente Regolamento e provvede a certificare tutti i rendimenti utilizzati per la rivalutazione dei contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione stessa.

In particolare la Società di Revisione attesta, con apposita relazione, di aver verificato:

- a) la consistenza delle attività assegnate alla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB nel corso del periodo di osservazione nonché la disponibilità, la tipologia e la conformità delle attività iscritte nel prospetto della composizione della Gestione Separata stessa, secondo quanto definito all'art. 13, comma 2, del Regolamento ISVAP n. 38 oltre a quanto previsto dal presente Regolamento al precedente art. 4;
- b) la conformità dei criteri di valutazione delle attività attribuite alla suddetta Gestione Separata nel periodo di osservazione alle disposizioni di cui agli artt. 7 e 10 del citato Regolamento ISVAP n. 38;
- c) la correttezza, ai sensi dell'art. 7 del Regolamento ISVAP n. 38, del risultato finanziario, del conseguente tasso di rendimento medio annuo realizzato dalla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB riferito al periodo di osservazione di cui all'art. 3 ed i rendimenti medi annui, calcolati mensilmente con riferimento ai dodici mesi immediatamente precedenti;
- d) l'adeguatezza, ai sensi dell'art. 8 del suddetto Regolamento ISVAP, dell'ammontare delle attività assegnate alla Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB alla fine del periodo di osservazione rispetto all'importo delle corrispondenti riserve matematiche determinato da ERGO Previdenza S.p.A. alla stessa data;
- e) la conformità del rendiconto riepilogativo della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB e del prospetto della composizione della Gestione Separata stessa alle disposizioni di cui all'art. 13, del Regolamento ISVAP n. 38.



ERGO

Art. 10 Modifiche al Regolamento

La Società si riserva la possibilità di apportare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali fatta eccezione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Tali modifiche verranno comunicate con tempestività all'assicurato ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nella documentazione contrattuale dei Piani Individuali Pensionistici collegati alla presente Gestione Separata.

Art. 11 Modifiche della Gestione Separata

La Società, nell'interesse degli Assicurati, può operare la fusione o la scissione delle attività finanziarie inserite nella Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB con o in una o più Gestioni costituite da ERGO Previdenza S.p.A ed aventi le stesse finalità esclusivamente previdenziali, nonché caratteristiche similari e politiche d'investimento omogenee.

La fusione o la scissione rappresentano eventi di carattere straordinario che la Società potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza del servizio assicurativo offerto, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio della Gestione Separata.

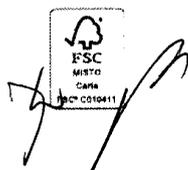
L'operazione di fusione o di scissione verrà effettuata senza oneri o spese per gli Assicurati e portata a loro conoscenza.

Art. 12 Condizioni generali di contratto

Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni generali di contratto dei Piani Individuali Pensionistici che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB .



Erik Stattin
Amministratore Delegato





ERGO Previdenza S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo
della gestione separata degli investimenti denominata "ERGO Previdenza Nuovo P.P.B."
per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017*

Allegato IV

Note esplicative

ERGO

NOTE ESPLICATIVE AL FONDO ERGO Previdenza Nuovo PPB

PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/11/2016 – 31/10/2017

ADEGUAMENTO ALLE STATUZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38

La gestione separata denominata "ERGO Previdenza Nuovo PPB" è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011 ed è aperta alla sottoscrizione di nuovi contratti. Il Consiglio di Amministrazione del 20 ottobre 2011 ha deliberato in merito al predetto Regolamento adeguandosi alle relative statuizioni.

PRESENZA DI ATTIVI NON CONFORMI AI SENSI DELL'ART. 9 DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38, ASSEGNATI ALLA GESTIONE PRECEDENTEMENTE ALLA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL REGOLAMENTO STESSO E MANTENUTI SINO AL LORO REALIZZO

Si segnala che all'interno della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB non vi sono attivi non conformi, di cui al comma 2 dell'art. 9, Regolamento ISVAP n. 38.

PERIODO DI OSSERVAZIONE E ALIQUOTA DI RETROCESSIONE

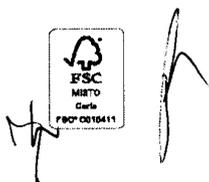
Il periodo di osservazione della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB ha una durata di dodici mesi dal 1° novembre 2016 al 31 ottobre 2017. Il tasso annuale relativo al periodo di osservazione è utilizzato dalla Compagnia come misura della rivalutazione alla ricorrenza annuale dei contributi affluiti nella gestione separata.

Inoltre, il regolamento della gestione separata prevede, all'interno del periodo di osservazione, la determinazione di più tassi di rendimento con riferimento al periodo di dodici mesi immediatamente precedenti alla chiusura di ciascun mese incluso nel periodo di osservazione.

Come previsto dalle condizioni contrattuali in fase di liquidazione, i tassi di cui sopra sono utilizzati per la rivalutazione pro rata temporis delle riserve nel periodo intercorrente tra l'ultima ricorrenza annuale e la decorrenza della singola liquidazione per garantire il calcolo della migliore competenza.

Pertanto la verifica della Società di Revisione si estende ai tassi di rendimento annuali rilevati mensilmente e calcolati alla fine di ciascun mese incluso nel periodo di osservazione. I suddetti tassi di rendimento sono riportati nell'Allegato A.

Il tasso medio di rendimento della gestione per la suddetta annualità è risultato pari al 3,75%.



ERGO

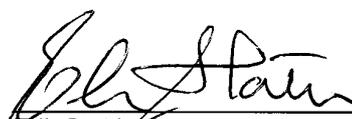
PRINCIPI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E CRITERI DI RILEVAZIONE DI COSTI E RICAVI NELLA GESTIONE SEPARATA ERGO Previdenza Nuovo PPB

I criteri adottati per la valutazione delle attività destinate alla gestione separata e per la determinazione del relativo rendiconto sono conformi al Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo. Tuttavia, essendo la gestione separata in oggetto destinata esclusivamente alle forme pensionistiche complementari rientranti nel Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005, la Compagnia si è avvalsa della possibilità di inserire, tra gli oneri a carico del fondo, le spese relative alla remunerazione ed allo svolgimento dell'incarico del "Responsabile del PIP" per un ammontare pari ad Euro 45.254 come peraltro previsto dall'Art. 7 del Regolamento della Gestione Separata.

ADEGUATEZZA DELLE ATTIVITA' RISPETTO ALLE RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata ERGO Previdenza Nuovo PPB, sono state calcolate puntualmente contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 ottobre 2017 le riserve matematiche della Gestione Separata ERGO Previdenza Nuovo PPB ammontano ad Euro 431.072.109. Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata, calcolato come da art. 8 comma 2 del Regolamento n.38/2011 e così riportato nell'Allegato C "Prospetto di Vigilanza della Composizione della Gestione Separata" nella colonna "Importi da ultimo bilancio approvato", è pari ad Euro 439.168.053 ed è superiore all'importo delle riserve matematiche.


Erik Stattin
Amministratore Delegato

