



Building a better  
working world

FONDO INTERNO ASSICURATIVO  
"TECHNOLOGY"

PREDISPOSTO DA POPOLARE VITA S.P.A.

RELAZIONE SULLA VERIFICA DEL RENDICONTO ANNUALE DELLA GESTIONE  
PER L'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO 2014 AL 31 DICEMBRE 2014

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di  
POPOLARE VITA S.p.A.  
Verona

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 "TECHNOLOGY" per l'esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 (di seguito anche i "prospetti"), corredate delle Note Esplicative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo e calcolo del valore della quota (art. 4), le tipologie di investimenti (art. 2) e le spese a carico del fondo (art. 4) (Allegato 4) predisposti da POPOLARE VITA S.p.A.. La responsabilità della redazione del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo compete agli amministratori di POPOLARE VITA S.p.A.. E' 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 della quota 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;
- 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.

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 21 marzo 2014.

3. A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "TECHNOLOGY" per l'esercizio dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014, corredate delle Note Esplicative, 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, 23 marzo 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Enrico Marchi  
(Socio)

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>619.497,02</b>	<b>73,48</b>	<b>141.043,19</b>	<b>17,73</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.	619.497,02	73,48	141.043,19	17,73
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>213.909,40</b>	<b>25,37</b>	<b>635.689,59</b>	<b>79,91</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.	213.909,40	25,37	635.689,59	79,91
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>6.727,28</b>	<b>0,80</b>	<b>18.179,55</b>	<b>2,29</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>2.677,45</b>	<b>0,32</b>	<b>551,20</b>	<b>0,07</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>255,85</b>	<b>0,03</b>	<b>67,18</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	255,85	0,03	67,18	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	255,85	0,03	67,18	0,01
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi (apl)				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>843.067,00</b>	<b>100,00</b>	<b>795.530,71</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2014		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-3.052,31</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.916,83</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-937,59	30,72	-907,23	31,10
M4. Commissione di gestione	-2.114,72	69,28	-2.009,60	68,90
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-3.052,31</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.916,83</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>840.014,69</b>		<b>792.613,88</b>
Numero delle quote in circolazione		323.364,64500		372.454,39600
Valore unitario delle quote		2,60		2,13

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				1.217,30500
Quote rimborsate	18.173,07100	12.070,86700	7.502,17000	12.560,94800

	Rendiconto al 31-12-2014	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	729,51	268,74
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.	729,51	268,74
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	18.480,66	41.233,65
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	18.480,66	41.233,65
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	93.231,70	101.614,06
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	93.231,70	101.614,06
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>112.441,87</b>	<b>143.116,45</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
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		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>		-1,66
C1. SU DEPOSITI BANCARI		-1,66
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>54.146,57</b>	<b>-18.191,06</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	9.665,64	309,97
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	44.480,93	-18.501,03
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>254,92</b>	<b>74,44</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	254,92	74,44
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>166.843,36</b>	<b>124.998,17</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-658,71</b>	<b>-161,49</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-658,71	-161,49
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>166.184,65</b>	<b>124.836,68</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.819,45</b>	<b>-9.152,53</b>
H1. Commissione di gestione	-7.840,40	-8.133,35
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-979,05	-1.019,18
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>157.365,20</b>	<b>115.684,15</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	22,07	Volatilità della gestione	Medio
		Volatilità dichiarata	Medio alta

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

27/02/2015

POPOLARE VITA S.p.A.

## NOTE ESPLICATIVE ALLEGATE AI PROSPETTI RELATIVI AL FONDO TECHNOLOGY PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014

Il rendiconto della gestione e il regolamento sono stati redatti in conformità alle direttive ed agli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002.

**VALORE DELLE ATTIVITA' GESTITE**

Ai fini della determinazione del Net Asset Value il valore degli Attivi e Passivi assegnati al Fondo Interno TECHNOLOGY è così determinato:

**ATTIVITA'**

<b>Strumenti Finanziari Negoziati</b>	Rappresentano quote di OICR iscritti ad una borsa valori regolamentata. Sono inizialmente inseriti nel fondo al costo di acquisto; successivamente sono valutati giornalmente al loro valore di mercato o pubblicato dall'ente gestore; qualora tale valore non fosse disponibile viene utilizzato il valore del giorno immediatamente precedente.
<b>Strumenti Finanziari non Negoziati</b>	Rappresentano quote di OICR non iscritti ad una borsa valori regolamentata. Sono inizialmente inserite nel fondo al costo di acquisto; successivamente sono valutate giornalmente al loro valore di mercato o pubblicato dall'ente gestore; qualora non fosse disponibile la quotazione del giorno viene utilizzato il prezzo di quello immediatamente precedente.
<b>Depositi bancari</b>	Rappresentano la liquidità da investire e corrispondono all'effettivo saldo giornaliero del conto corrente bancario relativo al fondo rivalutato degli interessi maturati per competenza e capitalizzati alla fine di ogni trimestre.
<b>Liquidità da regolare:</b>	Rappresenta le posizioni creditorie a breve termine, collegate a dividendi su OICR non ancora effettivamente incassati.
<b>Altre attività:</b>	Rappresentano crediti per ritenute su proventi derivanti da quote di OICR.

**PASSIVITA'**

<b>Altre Passività</b>	Rappresentano il debito connesso alle spese per la certificazione del rendiconto ed alle commissioni di gestione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.
------------------------	---

**RISULTATO ECONOMICO**

<b>Proventi da investimenti</b>	Rappresentano proventi di competenza su Titoli di Stato e quote di OICR.
<b>Utili e Perdite da realizza</b>	Rappresentano gli utili/perdite di competenza derivanti dalle cessioni di Titoli di Stato e quote di OICR.
<b>Plus/Minusvalenze</b>	Sono ottenute come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle Attività ed i relativi valori di mercato.
<b>Risultato gestione cambi</b>	Rappresentano i risultati realizzati e quelli da valutazione a cambi di fine esercizio sulle poste in divisa estera.
<b>Altri proventi</b>	Rappresentano proventi relativi ai crediti per ritenute e crediti d'imposta.
<b>Oneri finanziari</b>	Comprendono bolli spese e commissioni.
<b>Oneri di gestione</b>	Sono rappresentati dalle commissioni di gestione, dalle spese di gestione, amministrazione e custodia e dalle spese di certificazione attribuite al fondo di competenza dell'esercizio, così come attribuite al fondo dalla Società.

## Regolamento del fondo interno "TECHNOLOGY"

La Società emette contratti speciali che vengono abbinati ad un portafoglio di valori mobiliari, all'uopo costituito, gestito separatamente dagli altri investimenti della Società. Il patrimonio di detto portafoglio è suddiviso in quote di eguale valore.

**Art. 1** – "TECHNOLOGY" è gestito dalla Società secondo le disposizioni del presente regolamento.

**Art. 2** – Gli investimenti di "TECHNOLOGY", nell'ambito del settore tecnologico, soddisfano le condizioni richieste dal D. Lgs. 24.02.1998 n° 58 organizzati in forma di "Fondo comune di investimento" o "SICAV" e si articolano nel seguente modo:

- OICR azionari specializzati e valori mobiliari (titoli di capitale) del settore tecnologico fino al limite massimo del 100%; potranno essere detenuti OICR obbligazionari e/o monetari, valori mobiliari (titoli di debito) del settore tecnologico ed una componente di liquidità nella misura massima del 20%.

**Art. 3** – L'emissione ed il rimborso delle quote vengono effettuati dalla Società in misura corrispondente agli impegni contrattuali. L'emissione ed il rimborso di quote avvengono mediante accredito o addebito al fondo interno "TECHNOLOGY" del loro controvalore in lire o in euro (a seconda delle condizioni di mercato e delle disposizioni legislative vigenti) in base all'ultima valorizzazione della quota disponibile.

**Art. 4** – Il valore unitario della quota del fondo interno "TECHNOLOGY" è determinato dalla Società l'ultimo giorno lavorativo non festivo della settimana sia per le Borse Nazionali sia per la Società. E' determinato dividendo il valore complessivo del patrimonio per il numero delle quote in circolazione. Considerando tutti i movimenti pervenuti, il valore del patrimonio sarà pari alla somma delle attività gestite al valore di mercato rilevato il giorno stesso, al netto delle commissioni di gestione, delle spese di certificazione e delle altre spese inerenti il fondo. Le commissioni annue di gestione non potranno risultare superiori all'1% del patrimonio gestito. Il valore unitario delle quote di "TECHNOLOGY" sarà pubblicato settimanalmente su giornali economici a grande diffusione. Qualora situazioni di forza maggiore non consentano il regolare calcolo e/o la pubblicazione del valore medesimo, questi verranno momentaneamente sospesi.

**Art. 5** – Il fondo interno "TECHNOLOGY" sarà 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 accerta la rispondenza della gestione al regolamento del fondo e la quotazione delle parti alla fine di ogni esercizio.

Le spese di revisione sono a carico del fondo interno "TECHNOLOGY".

**Art. 6** – La Società si riserva di apportare al presente regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti nell'attuale legislazione.