

FONDO INTERNO ASSICURATIVO
"OVERLAND"

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 "OVERLAND" 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 realizzazioni 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 "OVERLAND" 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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	2.488.942,66	56,10	2.807.440,90	64,15
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.	2.488.942,66	56,10	2.807.440,90	64,15
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.690.491,74	38,10	1.454.436,09	33,24
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.	1.690.491,74	38,10	1.454.436,09	33,24
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni Negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non Negoziate				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	236.947,98	5,34	103.202,05	2,36
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	18.417,22	0,42	8.886,63	0,20
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	1.762,38	0,04	2.070,33	0,05
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.762,38	0,04	2.070,33	0,05
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	1.762,38	0,04	2.070,33	0,05
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi (apl)				
TOTALE ATTIVITA'	4.436.561,98	100,00	4.376.036,00	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2014		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-181.053,42	94,13	-15.057,49	54,30
M. ALTRE PASSIVITA'	-11.283,30	5,87	-12.673,51	45,70
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.071,46	0,56	-1.071,46	3,86
M3. Spese revisione rendiconto	-4.763,34	2,48	-5.853,84	21,11
M4. Commissione di gestione	-5.448,50	2,83	-5.748,21	20,73
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-192.336,72	100,00	-27.731,00	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		4.244.225,26		4.348.305,00
Numero delle quote in circolazione		602.073.61900		703.775.48800
Valore unitario delle quote		7,05		6,18

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	3.686.93100	947.07800	337.91000	36.202.75600
Quote rimborsate	41.568.07500	45.261.27100	14.957.20700	41.089.99100

AC

	Rendiconto al 31-12-2014	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.661,56	8.415,83
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.	5.661,56	8.415,83
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	24.429,15	15.424,92
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	24.429,15	15.424,92
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	417.751,18	71.328,81
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	417.751,18	71.328,81
Risultato gestione strumenti finanziari	447.841,89	95.169,56
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		1.088,98
C1. SU DEPOSITI BANCARI		1.088,98
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	128.464,03	-48.837,61
D1. RISULTATI REALIZZATI	4.351,36	-7.617,16
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	124.112,67	-41.220,45
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	1.768,59	2.055,97
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1.768,59	2.055,97
Risultato lordo della gestione di portafoglio	578.074,51	49.476,90
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1.746,09	-3.892,49
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.746,09	-3.892,49
Risultato netto della gestione di portafoglio	576.328,42	45.584,41
H. ONERI DI GESTIONE	-26.594,30	-31.733,61
H1. Commissione di gestione	-20.848,41	-24.553,56
H2. Spese pubblicazione quota	-1.071,46	-1.071,46
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.674,43	-6.108,59
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	549.734,12	13.850,80

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	14,08	Volatilità della gestione	Medio bassa
		Volatilità dichiarata	Medio bassa

* 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 OVERLAND 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 OVERLAND è così determinato:

ATTIVITA'

Strumenti Finanziari Negoziati	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.
Strumenti Finanziari non Negoziati	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.
Depositi bancari	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.
Liquidità da regolare:	Rappresenta le posizioni creditorie a breve termine, collegate a dividendi su OICR non ancora effettivamente incassati.
Altre attività:	Rappresentano crediti per ritenute su proventi derivanti da quote di OICR.

PASSIVITA'

Altre Passività monetarie	Rappresentano le posizioni debitorie a breve termine, collegate a debiti per acquisti di OICR da regolare.
Altre Passività	Rappresentano il debito connesso alle spese per la pubblicazione, certificazione del rendiconto ed alle commissioni di gestione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

RISULTATO ECONOMICO

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

Regolamento del fondo interno "OVERLAND"

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 – "OVERLAND" è gestito dalla Società secondo le disposizioni del presente regolamento.

Art. 2 – Gli investimenti di "OVERLAND" sono costituiti da una componente di liquidità e da quote di OICR che soddisfano le condizioni richieste dal D. Lgs. 24.02.1998 n° 58 organizzati in forma di "Fondo comune di investimento" o "SICAV", nel seguente modo:

- OICR obbligazionari e monetari ed una componente di liquidità fino al limite massimo del 100%; potranno essere detenuti OICR azionari, specializzati e bilanciati nella misura massima del 40%.

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 "OVERLAND" 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 "OVERLAND" 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 revisione contabile e delle altre spese inerenti il fondo. Le commissioni annue di gestione non potranno risultare superiori allo 0,50% del patrimonio gestito. Il valore unitario delle quote di "OVERLAND" 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 "OVERLAND" 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 "OVERLAND".

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