



# Vera Vita S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del  
Fondo interno assicurativo  
“Popolare Vita Value”  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021**  
(con relativa relazione della società di revisione)



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Pancaldo, 70  
37138 VERONA VR  
Telefono +39 045 8115111  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione della società di revisione indipendente

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Vera Vita S.p.A.*

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddituale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo “Popolare Vita Value” per l’esercizio dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (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 (artt. 1 e 2) e le spese a carico del Fondo (art. 3) (Allegato 4), predisposti da Vera Vita 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 Vera Vita 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 dell’*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* 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.



**Vera Vita S.p.A.**

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo

"Popolare Vita Value"

dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021

### **Responsabilità della società di revisione**

È 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 dagli artt. 1 e 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.



**Vera Vita S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo  
"Popolare Vita Value"  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021*

### **Giudizio**

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Popolare Vita Value", relative all'esercizio dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021, corredate delle Note Illustrative, 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, nei limiti di quanto descritto nelle Note Illustrative relativamente ai criteri di investimento.

### **Altri aspetti**

Come descritto nelle Note Illustrative, il rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo "Popolare Vita Value" è a esclusivo servizio del Piano Individuale Pensionistico "PIP" e la voce "Altri oneri di gestione" della sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno include il contributo annuale Covip e il compenso del responsabile del Fondo, in linea con quanto previsto dal Regolamento e come consentito dalla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021.

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 30 marzo 2021.

### **Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del Fondo interno assicurativo "Popolare Vita Value" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Popolare Vita Value" 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 "Popolare Vita Value" 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.

Verona, 29 marzo 2022

KPMG S.p.A.

Pietro Dalle Vedove  
Socio



**Vera Vita S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo  
"Popolare Vita Value"  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021*

## **Allegato 1**

### **Sezione Patrimoniale**

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

POPOLARE VITA VALUE

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL

31/12/2021

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>56.424.889,67</b>	<b>84,88</b>	<b>45.392.239,69</b>	<b>89,19</b>
A1. Titoli di debito	2.309.920,25	3,47	2.758.564,74	5,42
A1.1. Titoli di Stato	2.309.920,25	3,47	2.758.564,74	5,42
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	-	-	-	-
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	-	-	-	-
A2. Titoli azionari	42.402.083,03	63,79	39.781.255,78	78,17
A3. Parti di O.I.C.R.	11.712.886,39	17,62	2.852.419,17	5,60
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	-	-	-	-
B1. Titoli di debito	-	-	-	-
B1.1. Titoli di Stato	-	-	-	-
B1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	-	-	-	-
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	-	-	-	-
B2. Titoli azionari	-	-	-	-
B3. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	-	-	-
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>	<b>264.381,24</b>	<b>0,40</b>	<b>48.615,09</b>	<b>0,10</b>
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>7.085.200,04</b>	<b>10,66</b>	<b>4.408.194,61</b>	<b>8,66</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>2.688.856,00</b>	<b>4,05</b>	<b>1.037.508,39</b>	<b>2,04</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>	-	-	-	-
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.965,32</b>	<b>0,01</b>	<b>3.000,90</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi	-	-	-	-
H2. Altri attivi (da specificare)	5.965,32	0,01	3.000,90	0,01
H2.1. Crediti d'imposta	-	-	-	-
H2.2. Crediti per ritenute	-	-	-	-
H2.3. Credito per retrocessione commissioni	5.965,32	0,01	3.000,90	0,01
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>66.469.292,27</b>	<b>100,00</b>	<b>50.889.558,68</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	-	-	-
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2.1. CS - Forward in divisa	-	-	-	-
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>- 2.618.984,38</b>	<b>89,85</b>	<b>- 1.063.293,68</b>	<b>83,81</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>- 295.797,47</b>	<b>10,15</b>	<b>- 205.350,80</b>	<b>16,19</b>
M1. Ratei passivi	-	-	-	-
M2. Spese pubblicazione quota	-	-	-	-
M3. Spese revisione rendiconto	-	-	-	-
M4. Commissione di gestione	- 290.919,97	9,98	- 199.660,01	15,74
M5. Passività diverse	- 4.877,50	0,17	- 5.690,79	0,45
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 2.914.781,85</b>	<b>100,00</b>	<b>- 1.268.644,48</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>63.554.510,42</b>		<b>49.620.914,20</b>	
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>3.210.634,525</b>		<b>2.969.711,784</b>	
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>19,795</b>		<b>16,709</b>	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	103.163,138	92.805,458	85.568,325	152.542,816
Quote rimborsate	49.331,607	43.321,016	38.626,492	61.877,881



**Vera Vita S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo  
"Popolare Vita Value"  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021*

## **Allegato 2**

### **Sezione Reddittuale**

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## POPOLARE VITA VALUE

## SEZIONE REDDITUALE AL

31/12/2021

	Rendiconto al 31/12/2021	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>9.599.922,47</b>	<b>518.081,65</b>
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	365.774,51	969.517,78
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	-	-
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	365.774,51	969.517,78
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	-	-
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	10.452.210,96	- 9.090.490,72
A2.1. Titoli di debito	- 7.687,85	12.321,71
A2.2. Titoli azionari	10.459.898,81	- 9.035.643,15
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-	- 67.169,28
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	- 1.218.063,00	8.639.054,59
A3.1. Titoli di debito	- 548,86	1.874,16
A3.2. Titoli di capitale	- 1.520.348,97	8.642.582,14
A3.3. Parti di O.I.C.R.	302.834,83	- 5.401,71
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>9.599.922,47</b>	<b>518.081,65</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>- 5.320,32</b>	<b>536,99</b>
B1. RISULTATI REALIZZATI	- 1.792,28	-
B1.1. Su strumenti negoziati	- 1.792,28	-
B1.2. Su strumenti non negoziati	-	-
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	- 3.528,04	536,99
B2.1. Su strumenti negoziati	- 3.528,04	536,99
B2.2. Su strumenti non negoziati	-	-
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>	<b>- 5.320,32</b>	<b>536,99</b>
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	-	-
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-	-
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-	-
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>869.125,63</b>	<b>159.089,79</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	494.550,52	62.632,06
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	374.575,11	96.457,73
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>	-	-
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	-	-
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	-	-
F2. PROVENTI DIVERSI	-	-
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>10.463.727,78</b>	<b>677.708,43</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>- 110.403,89</b>	<b>- 41.729,18</b>
G1. Boli, spese e commissioni	- 110.403,89	- 41.729,18
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>10.353.323,89</b>	<b>635.979,25</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>- 1.076.127,45</b>	<b>- 710.830,48</b>
H1. Commissioni di gestione	- 1.076.127,45	- 710.830,48
H2. Spese di pubblicazione quota	-	-
H3. Spese di gestione, amministrazione custodia	-	-
H4. Altri oneri di gestione	-	-
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.087,91</b>	<b>- 2.687,44</b>
I1. Altri ricavi	5.965,63	3.003,47
I2. Altri costi	- 4.877,72	- 5.690,91
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>9.278.284,35</b>	<b>- 77.538,67</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	18,47%	Volatilità della gestione	13,99%
Rendimento del benchmark	18,88%	Volatilità del benchmark **	13,81%
Differenza	-0,41%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

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

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Verona, 28 febbraio 2022

Vera Vita S.p.A.

CS Or



**Vera Vita S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo  
"Popolare Vita Value"  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021*

## **Allegato 3**

### **Note illustrative**



**Vera Vita S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo  
"Popolare Vita Value"  
dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021*

## **Allegato 4**

### **Regolamento**