



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
PEC 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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	56.424.889,67	84,88	45.392.239,69	89,19
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. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	-	-	-	-
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.	-	-	-	-
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	-	-	-
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE	264.381,24	0,40	48.615,09	0,10
E. DEPOSITI BANCARI	7.085.200,04	10,66	4.408.194,61	8,66
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	2.688.856,00	4,05	1.037.508,39	2,04
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-	-	-	-
H. ALTRE ATTIVITA'	5.965,32	0,01	3.000,90	0,01
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
TOTALE ATTIVITA'	66.469.292,27	100,00	50.889.558,68	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	-	-	-
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2.1. CS - Forward in divisa	-	-	-	-
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	- 2.618.984,38	89,85	- 1.063.293,68	83,81
M. ALTRE PASSIVITA'	- 295.797,47	10,15	- 205.350,80	16,19
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
TOTALE PASSIVITA'	- 2.914.781,85	100,00	- 1.268.644,48	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	63.554.510,42		49.620.914,20	
Numero delle quote in circolazione	3.210.634,525		2.969.711,784	
Valore unitario delle quote	19,795		16,709	

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
A. STRUMENTI FINANZIARI	9.599.922,47	518.081,65
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
Risultato gestione strumenti finanziari	9.599.922,47	518.081,65
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	- 5.320,32	536,99
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	-	-
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	- 5.320,32	536,99
C. INTERESSI ATTIVI	-	-
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-	-
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-	-
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	869.125,63	159.089,79
D1. RISULTATI REALIZZATI	494.550,52	62.632,06
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	374.575,11	96.457,73
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	10.463.727,78	677.708,43
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	- 110.403,89	- 41.729,18
G1. Bolli, spese e commissioni	- 110.403,89	- 41.729,18
Risultato netto della gestione di portafoglio	10.353.323,89	635.979,25
H. ONERI DI GESTIONE	- 1.076.127,45	- 710.830,48
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	-	-
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.087,91	- 2.687,44
I1. Altri ricavi	5.965,63	3.003,47
I2. Altri costi	- 4.877,72	- 5.690,91
Utile/perdita della gestione del Fondo	9.278.284,35	- 77.538,67

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

**FONDO INTERNO ASSICURATIVO
" POPOLARE VITA VALUE "**

NOTE ILLUSTRATIVE

Il rendiconto della gestione e il regolamento sono stati redatti in conformità alle direttive e agli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002 (successivamente modificata e integrata dalla circolare 551/2005).

SEZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ

Strumenti Finanziari Negoziati

Rappresentano titoli obbligazionari e/o azionari quotati in mercati regolamentati e/o quote di OICR di natura coerente con gli investimenti previsti dal regolamento del fondo e dalla legislazione applicabile. Sono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valutati alla loro quotazione ufficiale o al loro valore di mercato del giorno di valorizzazione; qualora non fosse disponibile la quotazione del giorno di valorizzazione viene utilizzata la quotazione disponibile immediatamente precedente.

La composizione risulta dalla tabella in calce al presente documento.

Depositi bancari

Rappresentano la liquidità da investire e corrispondono all'effettivo saldo del conto corrente bancario alla fine dell'esercizio, comprensivo degli interessi maturati con riferimento all'intero esercizio e capitalizzati alla fine di ogni trimestre.

Liquidità da impegnare per operazioni da regolare

Rappresenta il credito derivante dalle quote emesse al termine dell'esercizio e il cui movimento finanziario ha avuto luogo nel corso dei primi giorni dell'esercizio successivo e i crediti a breve per vendite di strumenti finanziari.

Vera Vita S.p.A.

Sede Legale: Via Carlo Ederle 45, 37126 Verona - Italia - Pec veravitaassicurazioni@pec.gruppocattolica.it - Tel. +39 045 83 92 777 - Fax +39 045 83 72 905
Cap. Soc. Euro 219.600.005,00 i.v. - C. F. e iscr. Reg. Imp. di VR n. 03035950231 - P. IVA del Gruppo IVA Cattolica Assicurazioni 04596530230
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Assicurazioni Generali S.p.A. - Trieste - Società del Gruppo Generali, iscritta all'Albo dei Gruppi assicurativi al n. 26 - Iscr. all'Albo delle Imp. di Assicurazione e riassicurazione Sez. I al n. 01.00137 - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP n. 1762 del 21/12/2000, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 1 del 2/1/2001.

www.veravitaassicurazioni.it



Altre attività

Rappresentano crediti derivanti dalla retrocessione di commissioni riconosciute in base a specifici contratti stipulati con società di gestione di fondi comuni in cui il fondo interno ha investito.

PASSIVITÀ**Pronti contro termine o altre passività monetarie**

La voce comprende il debito connesso al controvalore delle quote rimborsate al termine dell'esercizio, la cui regolazione finanziaria ha avuto luogo nei primi giorni dell'esercizio successivo ed i debiti a breve per acquisti di strumenti finanziari. Comprende inoltre eventuali passività per le quali la disposizione di pagamento, già effettuata alla chiusura dell'esercizio, ha avuto regolazione finanziaria nei primi giorni dell'esercizio successivo. Non sono state effettuate operazioni di pronti contro termine.

Altre Passività

Rappresentano i debiti connessi alle spese per le procedure di revisione contabile del rendiconto svolte e non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio ed alle commissioni di gestione ancora da liquidare.

SEZIONE REDDITUALE**Proventi da investimenti**

Rappresentano i proventi di competenza su quote di OICR e titoli.

Utili e Perdite da realizzi

Rappresentano gli utili e/o le perdite derivanti dalle vendite di quote di OICR e titoli avvenute nell'esercizio.

Plus/Minusvalenze

Rappresentano l'ammontare delle plusvalenze e delle minusvalenze derivanti dalla valutazione degli investimenti, ottenute come differenza tra i costi medi ponderati di carico degli Investimenti ed i relativi valori di mercato a fine esercizio.

Interessi attivi

Comprendono gli interessi attivi bancari di competenza dell'esercizio, al lordo dell'eventuale ritenuta fiscale.



Risultato della gestione cambi

Rappresenta l'ammontare delle plusvalenze e delle minusvalenze realizzate o derivanti dalla conversione delle poste in valuta al cambio di fine periodo.

Oneri finanziari e d'investimento

Sono rappresentati dagli oneri per bolli, spese e commissioni sulle transazioni finanziarie avvenute nell'esercizio.

Oneri di gestione

Sono rappresentati da commissioni di gestione, da spese di amministrazione e custodia titoli. In tale voce rientrano, inoltre, le spese relative agli onorari per le procedure di revisione contabile svolte, così come attribuite al fondo interno dalla compagnia nel corso dell'esercizio.

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.

Altri ricavi e oneri

Gli altri ricavi includono i proventi che vengono retrocessi dalle società di gestione dei fondi comuni in cui il fondo interno ha investito sulla base di appositi contratti stipulati ed in relazione a determinati investimenti effettuati. Sono inseriti nel patrimonio pro-rata temporis in base alle giacenze giornaliere ed incassati periodicamente.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso dell'esercizio, il pieno rispetto del limite del 5% in strumenti finanziari "not rated" o con rating inferiore a "BB" previsto dalla circolare ISVAP 474/D potrebbe non essere stato riscontrato in maniera continuativa. Tale situazione ha ugualmente permesso di conseguire l'obiettivo del fondo come descritto dall' art. 1 del regolamento.

Si precisa che la valorizzazione della quota al 31 dicembre 2021 risultante dalla Sezione Patrimoniale è da ritenersi meramente indicativa e non costituisce base di calcolo in caso di assegnazione o rimborso e liquidazione della quota.

La volatilità dell'anno è stata pari al 13,99% per Popolare Vita Value.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati si rinvia all'allegato Regolamento.



Allegato 3

Descrizione Titolo	Divisa	Nominale	Prezzo	Cambio	Controvalore
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	1.155.627,000	7,273	1,00000	8.404.529,64
X ITALY GOV 0-1 OLD	EUR	90.798,000	31,214	1,00000	2.834.168,77
JPM EUR ULTSH INC UCITS ETF	EUR	2.380,000	99,236	1,00000	236.181,68
MUZIN-GLOB SHT DUR IN-HEURAH	EUR	2.331,338	102,090	1,00000	238.006,30
ACCOR SA	EUR	87.606,000	28,450	1,00000	2.492.390,70
ADP	EUR	24.745,000	113,250	1,00000	2.802.371,25
JCDECAUX SA	EUR	101.952,000	22,000	1,00000	2.242.944,00
TODS SPA	EUR	48.814,000	49,260	1,00000	2.404.577,64
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2022 ZERO COUPON	EUR	2.299.000,000	1,005	1,00000	2.309.920,25
AB SCIENCE SA	EUR	183.627,000	11,960	1,00000	2.196.178,92
AMS AG	CHF	151.843,000	16,575	1,03310	2.436.160,81
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	9.035,000	41,020	1,03310	358.741,36
CAPRICORN ENERGY PLC	GBP	1.110.047,000	1,882	0,84028	2.486.205,13
ELIOR GROUP	EUR	436.685,000	6,280	1,00000	2.742.381,80
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	17.847,000	164,000	1,03310	2.833.131,35
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	46.034,000	59,260	1,00000	2.727.974,84
GALAPAGOS NV	EUR	50.112,000	49,100	1,00000	2.460.499,20
GLOBAL FASHION GROUP SA	EUR	226.455,000	4,438	1,00000	1.005.007,29
JASTRZEBSKA SPOLKA WEG...A S	PLN	218.346,000	34,850	4,59690	1.655.323,83
MABION SA	PLN	17.884,000	61,000	4,59690	237.317,32
NEL ASA	NOK	1.751.476,000	15,000	9,98880	2.630.159,78
RESTAURANT GROUP PLC	GBP	778.865,000	0,943	0,84028	874.077,33
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	685.634,000	36,380	10,25030	2.433.427,79
SSP GROUP PLC	GBP	848.763,000	2,401	0,84028	2.425.239,16
VALLOUREC SA	EUR	337.091,000	8,775	1,00000	2.957.973,53
Totale complessivo					56.424.889,67





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

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO**POPOLARE VITA VALUE****Art 1 - Obiettivi e descrizione del Fondo**

Il Fondo persegue l'obiettivo di incrementare il suo valore nel lungo termine, attraverso l'investimento in un portafoglio di selezionati strumenti finanziari trattati nei principali mercati azionari europei; il fondo è caratterizzato da un livello di rischio alto. In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Fondo rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

- 80% MSCI Europe Value;
- 20% MTS BOT Lordo ex Banca d'Italia.

Caratteristiche

Il fondo è di tipo azionario ed in coerenza con il profilo di rischio investe principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, quote e/o azioni di OICR ed ETF negoziati sui principali mercati europei. Sono inoltre utilizzati strumenti finanziari di tipo obbligazionario, quotati su mercati regolamentati, di emittenti aventi Rating minimo "Baa3" di Moody's o "BBB-" di Standard & Poor's ovvero altro equipollente assegnato da altra primaria agenzia di valutazione indipendente e strumenti di tipo monetario negoziati sui principali mercati europei. Il patrimonio complessivo del Fondo è investito in strumenti finanziari denominati principalmente in euro ed in altre valute europee e residualmente in altre valute.

La gestione del Fondo si ispira al corrispondente parametro di riferimento e si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del Fondo Interno rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti.

La selezione degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale di rischio e di quote e/o azioni di OICR di tipo azionario presenti in portafoglio verrà effettuata con un approccio misto quantitativo e qualitativo.

L'analisi quantitativa servirà a far emergere titoli azionari con caratteristiche "value" e con flussi di dividendi elevati e sostenibili; quella qualitativa servirà a selezionare quali tra questi titoli potranno con maggiore confidenza migliorare i propri risultati in futuro creando valore per gli azionisti, generando cassa da destinare poi agli stessi. Per logica di investimento di tipo "value" si intende l'investimento in azioni ritenute convenienti rispetto al "fair value" (o valore di equilibrio); generalmente un'azione "value" ha un basso rapporto prezzo/utile e prezzo/valore di libro.

La natura degli investimenti utilizzati può comportare un'esposizione al rischio cambio: la gestione terrà conto dell'andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

La Società può delegare la gestione degli investimenti del Fondo secondo la normativa vigente. La delega non comporta esonero o limitazione di responsabilità della Società che

Vera Vita S.p.A.

Sede Legale: Via Carlo Ederle 45, 37126 Verona - Italia - Pec veravitaassicurazioni@pec.gruppocattolica.it - Tel. +39 045 83 92 777 - Fax +39 045 83 72 905
Cap. Soc. Euro 219.600.005,00 i.v. - C. F. e iscr. Reg. Imp. di VR n. 03035950231 - P. IVA del Gruppo IVA Cattolica Assicurazioni 04596530230
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Assicurazioni Generali S.p.A. - Trieste - Società del Gruppo Generali, iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi al n. 26 - Iscr. all'Albo delle Imp. di Assicurazione e riassicurazione Sez. I al n. 01.00137 - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP n. 1762 del 21/12/2000, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 1 del 2/1/2001.

www.veravitaassicurazioni.it



Allegato 4

opera altresì un costante controllo sulla rispondenza dell'esecuzione delle attività delegate alle istruzioni periodicamente impartite.

Descrizione degli indici che compongono il Benchmark

L'indice MSCI Europe Value - Morgan Stanley Capital Index Europe (cod. Bloomberg MXEU000V) è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari europei ed è composto dai titoli azionari di tipo "value" a maggiore capitalizzazione nei principali mercati finanziari europei. È disponibile con frequenza giornaliera.

L'indice MTS BOT Lordo ex Banca d'Italia (Cod. Bloomberg ITGCBOT) è un indice monetario che esprime la media dei rendimenti dei Buoni Ordinari del Tesoro italiani, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. L'indice MTS BOT è calcolato dalla Banca d'Italia al lordo delle commissioni di negoziazione e della ritenuta fiscale. E' presente dal 31 dicembre 1990. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. E' disponibile con frequenza giornaliera.

Art 2 - Limiti

Gli investimenti ammissibili per il patrimonio del Fondo nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, dalla Circolare Isvap 551/D del 1° marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario complessivo può essere pari al 100% del valore complessivo del Fondo; la percentuale rimanente risulta pertanto investita negli altri strumenti finanziari sopra citati.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo obbligazionario principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo azionario prevalentemente da società ad elevata e media capitalizzazione.

Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Provvedimento ISVAP n. 297/96, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo Interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento ISVAP.

Agli investimenti relativi al fondo si applicano i principi stabiliti dall'art. 41, comma 3, del D. Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e le specifiche disposizioni dell'ISVAP, nonché le delibere del Consiglio di Amministrazione e le disposizioni interne in materia della Società.



Art 3 - Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno:

- a) la commissione di gestione pari alla percentuale annua dell' 1,80%. La suddetta commissione viene calcolata pro-rata temporis sul valore complessivo netto del Fondo ad ogni data di valorizzazione, ed è prelevata trimestralmente. Tale commissione è ridotta allo 0,98% (di cui 0,20% per l'asset allocation e 0,78% per l'amministrazione dei contratti) sulla componente del valore complessivo netto del Fondo, rappresentata da Oicr promossi, istituiti o gestiti da Sgr appartenenti allo stesso gruppo della Società (Oicr collegati);
- b) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari ed ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del Fondo Interno;
- c) le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;
- d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno;
- e) il contributo di vigilanza dovuto alla COVIP ai sensi di legge;
- f) la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico del Responsabile di Piani Individuali Pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita.

Sono escluse le spese e gli altri diritti relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquistati e le commissioni di gestione applicate dall'Oicr stesso, salvo i casi di deroga previsti dalla Covip in apposite istruzioni di carattere generale.

Art 4 - Valore complessivo netto del Fondo

Il valore complessivo netto del Fondo è la risultante della valorizzazione delle relative attività al netto delle passività.

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

- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera l'evidenza patrimoniale del giorno cui si riferisce il calcolo, rettificata in base ai contratti conclusi e non ancora regolati, che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo;
- per la valorizzazione degli attivi si fa riferimento:
 - per le quote di Oicr alla quotazione disponibile sui quotidiani il giorno successivo a quello di riferimento, così come definito al successivo art. 5;
 - per gli strumenti di mercato monetario, al loro valore corrente comprensivo del rateo di interesse maturato;
 - per i titoli quotati al valore di mercato relativo al giorno di riferimento di ogni settimana o altro giorno lavorativo successivo, così come definito al successivo art 5;
 - per i titoli non quotati - o le cui quotazioni non esprimano un prezzo di negoziazione attendibile - al loro valore corrente sulla base di parametri di mercato certi e/o valori simili;
 - per i titoli espressi in una valuta diversa dalla divisa di riferimento al tasso di conversione in tale divisa sulla base dei tassi di cambio correnti del giorno di valorizzazione (il tasso di cambio è coerente con quello utilizzato per la valorizzazione del benchmark);
 - per gli strumenti finanziari derivati ed i pronti contro termine che costituiscono della passività in base agli stessi criteri sovra indicati, relativamente agli strumenti negoziati e non negoziati su mercati regolamentati;
- il valore delle passività è costituito dalle spese e dagli oneri - specificati al precedente articolo 3 - maturati ma non ancora prelevati dal fondo.

CS Or

Art 5 - Valore unitario delle quote e date di valorizzazione

Il valore unitario di ciascuna quota è determinato dalla Società ogni settimana il primo giorno lavorativo della stessa successivo al mercoledì, dividendo il valore complessivo netto del Fondo, calcolato secondo i criteri di cui al precedente art. 4, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto mercoledì (giorno di riferimento).

Il numero delle quote in circolazione è determinato dalla Società sulla base dei dati relativi alle sottoscrizioni e ai rimborsi.

Il valore unitario della quota è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o annullamento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione.

La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo.

Art 6 - Rendiconto annuale della gestione e certificazione

Con i tempi previsti dalla normativa vigente la Società redige il rendiconto annuale della gestione del Fondo Interno.

Il rendiconto è sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione iscritta all'albo previsto dalla legge, la quale dovrà esprimere – con un'apposita relazione – un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del fondo nonché la corretta valorizzazione delle quote del fondo alla fine di ogni esercizio.

Art 7 - Istituzione di un Fondo. Incorporazione o fusione con altri Fondi Interni riservati alla Previdenza

La Società può effettuare le seguenti operazioni:

- a) istituire nuovi Fondi Interni in relazione alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari;
- b) coinvolgere il Fondo in operazioni di incorporazione o fusione con altri Fondi Interni della Società che abbiano caratteristiche simili, qualora si giudichi il Fondo stesso non più rispondente alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari, o per motivi di adeguatezza dimensionale o di efficienza gestionale. Tali operazioni devono risultare opportune nell'interesse degli Aderenti.

Almeno 120 giorni prima della data stabilita per le suddette operazioni, la Società ne dà preavviso agli Aderenti dei contratti collegati al Fondo coinvolto, fornendo i dettagli dell'operazione stessa.



Allegato 4

Le modifiche al presente Regolamento conseguenti alle suddette operazioni - così come quelle derivanti da disposizioni di normativa primaria o secondaria, oppure giudicate opportune dalla Società a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per gli Aderenti - sono comunicate a ciascun Aderente preventivamente nei termini della normativa vigente.

Art 8 - Modifiche al Regolamento

Eventuali modifiche al presente Regolamento saranno possibili a seguito di adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria di settore oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Aderente. Le modifiche saranno tempestivamente notificate all'autorità di vigilanza competente e contestualmente depositate presso tutti i Soggetti Abilitati. La Società provvede anche a darne comunicazione a tutti gli Aderenti. L'efficacia delle modifiche relative agli adeguamenti normativi decorreranno dalla data di entrata in vigore della normativa stessa; negli altri casi sarà sospesa per novanta giorni dalla data di comunicazione ed entro tale termine gli Aderenti hanno la possibilità di trasferire le disponibilità presso altro Fondo Interno (riservato alla Previdenza), qualora disponibile, o ad altra forma pensionistica complementare senza applicazione di alcuna penalità.

CS Or