

FONDO INTERNO ASSICURATIVO

“VALORE BILANCIATO”

PREDISPOSTO DA ARCA VITA S.p.A.  
RELAZIONE SULLA VERIFICA DEL RENDICONTO ANNUALE  
DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO  
DAL 1° GENNAIO 2021 AL 31 DICEMBRE 2021

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di  
ARCA VITA S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddittuale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo “VALORE BILANCIATO” 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 delle quote (art. 3.4), le tipologie di investimenti (art. 3.2) e le spese a carico del fondo (art. 3.7) (Allegato 4), predisposti da ARCA 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 ARCA 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 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.

### 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 dall'art. 3.2 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 delle quote 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 delle quote 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.

#### Giudizio


A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "VALORE BILANCIATO", 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.

#### 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 "VALORE BILANCIATO" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "VALORE BILANCIATO" 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 "VALORE BILANCIATO" 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.

Milano, 24 marzo 2022

EY S.p.A.



Stefano Calloni  
(Revisore Legale)

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>125.775.348,34</b>	<b>93,75</b>	<b>67.718.592,31</b>	<b>95,04</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.	125.775.348,34	93,75	67.718.592,31	95,04
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento				
C1.2. Contratto swap				
C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate				
C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>8.380.816,03</b>	<b>6,25</b>	<b>3.531.244,70</b>	<b>4,96</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.783,58</b>		<b>3.859,85</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	5.783,58		3.859,85	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	19,81		4,77	
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse	5.763,77		3.855,08	0,01
H2.7. Rettifiche dividendi				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>134.161.947,95</b>	<b>100,00</b>	<b>71.253.696,86</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2021		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>-189.878,40</b>	<b>100,00</b>	<b>-104.402,93</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.714,86	1,43	-2.931,99	2,81
M4 Commissioni di Gestione				
M4.1 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. A	-4.654,32	2,45	-4.867,56	4,66
M4.2 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. B	-72.646,42	38,26	-55.030,33	52,71
M4.3 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. C	-109.862,80	57,86	-41.573,05	39,82
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-189.878,40</b>	<b>100,00</b>	<b>-104.402,93</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>133.972.069,55</b>		<b>71.149.293,93</b>
VALORE BILANCIATO CL. A Numero quote in circolazione		282.448,817		326.389,007
VALORE BILANCIATO CL. A Valore unitario delle quote		12,276		11,070
VALORE BILANCIATO CL. B Numero quote in circolazione		3.714.042,492		3.132.655,304
VALORE BILANCIATO CL. B Valore unitario delle quote		12,260		11,088
VALORE BILANCIATO CL. C Numero quote in circolazione		6.923.122,871		2.965.089,668
VALORE BILANCIATO CL. C Valore unitario delle quote		12,273		11,062

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
VALORE BILANCIATO CL. A Quote emesse				
VALORE BILANCIATO CL. A Quote Rimborsate	18.502,670	25.437,520		
VALORE BILANCIATO CL. B Quote emesse	259.057,277	248.217,869	152.156,758	122.399,311
VALORE BILANCIATO CL. B Quote Rimborsate	81.280,109	46.378,847	27.245,732	45.539,339
VALORE BILANCIATO CL. C Quote emesse	863.764,285	1.372.718,828	1.081.781,327	803.879,866
VALORE BILANCIATO CL. C Quote Rimborsate	51.603,121	49.693,466	25.636,409	37.178,107

Data: 01-03-2022

Firma: L'Amministratore Delegato



	Rendiconto al 31-12-2021	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	692.769,94	255.461,67
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.	692.769,94	255.461,67
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	508.938,35	86.808,80
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	508.938,35	86.808,80
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.864.338,05	2.177.648,37
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	10.864.338,05	2.177.648,37
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>12.066.046,34</b>	<b>2.519.918,84</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>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	10,52	-130,57
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	10,52	-130,57
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>116.744,55</b>	<b>9.974,31</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	0,30	36.686,39
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	116.744,25	-26.712,08
<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>12.182.801,41</b>	<b>2.529.762,58</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>12.182.801,41</b>	<b>2.529.762,58</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.755.253,93</b>	<b>-1.026.497,59</b>
H1 Commissioni di Gestione		
H1.1 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. A	-54.608,25	-55.132,77
H1.2 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. B	-774.076,93	-609.063,42
H1.3 Commissioni di Gestione VALORE BILANCIATO CL. C	-917.757,08	-357.608,68
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.811,67	-4.692,72
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>19.860,18</b>	<b>14.370,63</b>
I1. Altri ricavi	19.860,18	14.370,63
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>10.447.407,66</b>	<b>1.517.635,62</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

VALORE BILANCIATO CL. A			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
VALORE BILANCIATO CL. B			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
VALORE BILANCIATO CL. C			
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 attiva

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rend. VALORE BILANCIATO CL. A	10,89	Volatilità della gestione	6,40
		Volatilità dichiarata	14,00% - 20,00%
Rend. VALORE BILANCIATO CL. B	10,57	Volatilità della gestione	6,40
		Volatilità dichiarata	14,00% - 20,00%
Rend. VALORE BILANCIATO CL. C	10,95	Volatilità della gestione	6,40
		Volatilità dichiarata	14,00% - 20,00%

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data: 01-03-2022

Firma: L'Amministratore Delegato

