

GESTIONE SEPARATA "FUTURO PROTETTO"  
PREDISPOSTA DA

ASSIMOCO VITA S.p.A.

RELAZIONE SULLA VERIFICA DELLA GESTIONE SEPARATA  
PER IL PERIODO DI OSSERVAZIONE DAL 1° GENNAIO 2020  
AL 31 DICEMBRE 2020 AI SENSI DEL REGOLAMENTO ISVAP  
N. 38 DEL 3 GIUGNO 2011

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

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

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "FUTURO PROTETTO" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020, predisposta da ASSIMOCO VITA S.p.A. per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

### Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di ASSIMOCO VITA S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga 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 documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata 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 la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "FUTURO PROTETTO" di ASSIMOCO VITA S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

- abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2020 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
  - la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 2,12% calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza e alle modalità di calcolo indicate nel Regolamento della gestione separata.
  - Abbiamo verificato l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2020, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
  - Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "FUTURO PROTETTO" al 31 dicembre 2020 e il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 22 febbraio 2021

EY S.p.A.



Paolo Ancona  
(Revisore Legale)

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO<sup>1</sup>

IMPRESA: ASSIMOCO VITA S.p.A.

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FUTURO PROTETTO

PERIODO DI OSSERVAZIONE: dal 01/01/2020 al 31/12/2020

CODICE IMPRESA: 357

CODICE GESTIONE: 6

(cambio in euro alla data di fine periodo 1)

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2020)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2019)
	Importi da libro mastro <sup>2</sup>	Importi da libro mastro <sup>2</sup>
<b>100</b> Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	296.399.696	304.130.737
<b>101</b> BTP	188.629.349	189.703.197
<b>102</b> CCT		
<b>103</b> Altri titoli di Stato emessi in euro	39.547.468	39.554.994
<b>104</b> Altri titoli di Stato emessi in valuta		
<b>105</b> Obbligazioni quotate in euro	68.222.879	74.872.546
<b>106</b> Obbligazioni quotate in valuta		
<b>107</b> Obbligazioni non quotate in euro		
<b>108</b> Obbligazioni non quotate in valuta		
<b>150</b> Altre tipologie di titoli di debito		
di cui: <b>151</b> Obbligazioni quotate convertibili		
<b>152</b> Obbligazioni non quotate convertibili		
<b>200</b> Titoli di capitale:		
<b>201</b> Azioni quotate in euro		
<b>202</b> Azioni non quotate in euro		
<b>203</b> Azioni quotate in valuta		
<b>204</b> Azioni non quotate in valuta		
<b>250</b> Altre tipologie di titoli di capitale:		
di cui:		
<b>300</b> Altre attività patrimoniali	2.998.007	13.000.000
<b>301</b> Immobili		
<b>302</b> Prestiti		
<b>303</b> Quote di OICR	2.998.007	
<b>304</b> Strumenti derivati		
<b>305</b> Liquidità		2.000.000
<b>350</b> Altre tipologie di attività:		11.000.000
di cui: <b>351</b> Depositi a Termine		11.000.000
<b>352</b> Ratei attivi su operazioni di Pronti/Termine		
<b>400</b> Passività patrimoniali		
<b>401</b> Debiti per spese di revisione contabile		
<b>402</b> Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
<b>1000</b> Saldo attività della gestione separata	299.397.703	317.130.737

<sup>1</sup>indicare la valuta di denominazione della gestione separata<sup>2</sup>al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2020)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2019)
<b>Riserve matematiche</b>	285.995.703	317.962.000
<b>Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008<sup>1</sup></b>		
<b>Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008<sup>2</sup></b>		
<b>Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008<sup>3</sup></b>		

<sup>1</sup>da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% del totale delle riserve matematiche<sup>2</sup>da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% del totale dei premi del periodo di osservazione<sup>3</sup>da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% degli oneri relativi a sinistri sostenuti nel periodo di osservazione

Milano, 15 febbraio 2021 .


  
ASSIMOCO VITA S.p.A.

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO<sup>1</sup>

IMPRESA: ASSIMOCO VITA S.p.A.

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FUTURO PROTETTO

PERIODO DI OSSERVAZIONE: dal 01/01/2020 al 31/12/2020

CODICE IMPRESA: 357

CODICE GESTIONE: 6

(cambio in euro alla data di fine periodo 1)

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTI	valori in euro
<b>100</b>	<b>Proventi da investimenti A</b>		6.044.811
101	Interessi su titoli di Stato in euro		5.123.699
102	Interessi su titoli di Stato in valuta		
103	Interessi su titoli obbligazionari in euro		903.309
104	Interessi su titoli obbligazionari in valuta		
105	Dividendi su azioni in euro		
106	Dividendi su azioni in valuta		
107	Redditi degli investimenti immobiliari		
150	Altre tipologie di proventi:		17.803
	di cui: 151 Depositi a Termine		17.803
152	Quote di OICR		
153	Liquidità		
<b>200</b>	<b>Utili perdite da realizzi B</b>		452.707
201	Titoli di Stato in euro		
202	Titoli di Stato in valuta		
203	Titoli obbligazionari quotati in euro		452.707
204	Titoli obbligazionari non quotati in euro		
205	Titoli obbligazionari quotati in valuta		
206	Titoli obbligazionari non quotati in valuta		
207	Titoli azionari quotati in euro		
208	Titoli azionari non quotati in euro		
209	Titoli azionari in valuta quotati		
210	Titoli azionari in valuta non quotati		
211	Immobili		
212	Cambi		
250	Altre tipologie di utili/perdite		
	di cui: 251 Depositi a Termine		
252	Quote di OICR		
253	Oneri/Proventi		
<b>300</b>	<b>Retrocessione di commissioni e altre utilità C</b>		
<b>400</b>	<b>Risultato finanziario lordo A+B+C</b>		6.497.518
<b>500</b>	<b>Spese di revisione contabile D</b>		2.759
<b>600</b>	<b>Spese per l'acquisto e la vendita di attività E</b>		98
<b>700</b>	<b>Risultato finanziario netto A+B+C-D-E</b>		6.494.661
<b>800</b>	<b>Giacenza media delle attività investite</b>		305.978.578

<sup>1</sup>indicare la valuta di denominazione della gestione separata

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,12

Il rappresentante legale dell'impresa

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione*	tasso realizzato*

\*da compilare nei casi previsti all'art 11 del Regolamento

Milano, 15 febbraio 2021

ASSIMOCO VITA S.p.A.

**REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA “FUTURO PROTETTO”**

**Art. 1** – Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Società, che viene contraddistinta con il nome “FUTURO PROTETTO” (di seguito “Gestione Separata”) e disciplinata dal presente Regolamento redatto in base alle norme stabilite dall’Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo – ora Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni - con il Regolamento n. 38 del 03/06/2011.

Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

**Art. 2** – La valuta di denominazione della Gestione Separata è l’Euro.

**Art. 3** – La Società definisce e attua le politiche di investimento della Gestione Separata perseguendo obiettivi di stabile redditività a medio termine, una composizione del portafoglio adeguata alla struttura degli impegni assunti nei confronti degli assicurati ed il contenimento della volatilità del rendimento. Le scelte di investimento privilegiano strumenti di natura obbligazionaria, di emissione governativa e societaria, denominati in euro, senza escludere l’utilizzo di altre attività ammissibili ai sensi della normativa vigente. L’orizzonte temporale assunto come riferimento è basato sulle caratteristiche dei contratti collegati alla Gestione Separata, sull’evoluzione osservata e attesa delle strutture per scadenza dei tassi di interesse espresse dal mercato, anche in rapporto ai valori medi storicamente rilevati.

Al fine di contenere l’esposizione al rischio mercato, nelle sue diverse configurazioni, vengono definiti i seguenti limiti relativi al portafoglio titoli.

Per il complesso degli strumenti finanziari costituito da titoli azionari in euro negoziati in un mercato regolamentato, da quote di Oicr armonizzati che investono prevalentemente nel comparto azionario, flessibile o “total return”, da etf, da obbligazioni convertibili denominate in euro, è fissato un limite massimo di investimento del 25,00%.

E’ fissato un limite massimo di investimento in obbligazioni corporate del 75,00%. Possono essere acquistati solo titoli obbligazionari con rating almeno “investment grade” (superiore o uguale a BBB- o equivalente). Variazioni di rating degli emittenti al di sotto di tale livello non implicano la vendita automatica dei titoli interessati.

Al di fuori di suddetti limiti, la Società può investire in Covered Bond emessi in euro con rating non inferiore a BBB o equivalente.

Non viene fissato un limite massimo per gli investimenti in titoli emessi o garantiti da Stati membri dell’Unione Europea o appartenenti all’OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato.

Non viene inoltre fissato alcun limite per gli investimenti in depositi a vista, in certificati di deposito e in depositi a tempo emessi in euro da società o enti creditizi aventi la sede sociale in uno stato membro dell’Unione Europea il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione.

E’ prevista la possibilità di investire in investimenti alternativi nel limite massimo del 5,00% del portafoglio e in fondi di investimento mobiliari e immobiliari chiusi nel limite massimo del 5,00% del portafoglio.

L’utilizzo di strumenti derivati è ammesso solo con finalità di copertura e nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa vigente in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche.

La Società, al fine di assicurare la tutela dei contraenti da possibili situazioni di conflitto di interesse, si impegna al rispetto dei limiti di investimento in relazione ai rapporti di cui all’art. 5 del Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 25 del 27 maggio 2008. La Società non esclude la possibilità di investire in strumenti finanziari emessi dalle controparti di cui al sopracitato regolamento, fissando tuttavia un limite del 10,00% del portafoglio per quanto riguarda quote di OICR e del 2,00% per le obbligazioni.

**Art. 4** - Nella Gestione Separata confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione medesima. La Gestione Separata si rivolge ad una clientela caratterizzata da una bassa propensione al rischio, con esigenze assicurative nell'area dell'investimento/ risparmio.

**Art. 5** - Il valore delle attività gestite non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per le polizze che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento realizzato dalla Gestione Separata stessa.

**Art. 6** – Sulla Gestione Separata gravano unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione Separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

**Art. 7** – Il rendimento della Gestione Separata beneficia di eventuali utili derivanti dalle retrocessioni di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione Separata.

**Art. 8** – Il periodo di osservazione per il calcolo del rendimento annuo della Gestione Separata decorre dal 1° gennaio di ciascun anno e termina al 31 dicembre successivo.

**Art. 9** – Il rendimento annuo della Gestione Separata, relativo al periodo di osservazione, viene calcolato rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata alla giacenza media delle attività della gestione stessa.

Il risultato finanziario della Gestione Separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla Gestione Separata, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione. Gli utili realizzati comprendono anche quelli specificati all'art. 7. Il risultato è calcolato al netto delle spese di cui all'art. 6 ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Gli utili e le perdite da realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione Separata e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al prezzo di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione Separata per i beni già di proprietà della Società.

La giacenza media delle attività della Gestione Separata è pari alla somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione considerato dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione Separata. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nella Gestione Separata.

**Art. 10** – La Gestione Separata è annualmente sottoposta alla verifica da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

La società di revisione certifica la corretta consistenza e la conformità dei criteri di valutazione delle attività attribuite alla Gestione Separata nel corso del periodo di osservazione, il rendimento annuo della stessa Gestione realizzato nel periodo di osservazione, quale descritto al precedente Art. 9, e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata alla fine del periodo di osservazione rispetto all'importo delle corrispondenti riserve matematiche determinato alla stessa data.

**Art. 11** – La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali, soprattutto per perseguire l'interesse del Contraente, potrà procedere alla fusione della Gestione Separata con altra gestione separata avente analoghe caratteristiche ed omogenee politiche di investimento.

In tal caso, la Società provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per il Contraente, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Separata "FUTURO PROTETTO" presso la Gestione derivante dalla fusione, dandone preventiva comunicazione al Contraente.



In particolare, saranno comunicate al Contraente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e i criteri di investimento delle Gestioni Separate interessate all'operazione. Indipendentemente dalle modalità di fusione, tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per il Contraente.

**Art. 12** – La Società si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di disposizioni di normativa primaria o secondaria oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelli meno favorevoli per il Contraente.



ASSIMULO VITA S.p.A.

## **NOTE ESPLICATIVE AL RENDICONTO DELLA GESTIONE SEPARATA “FUTURO PROTETTO”**

I criteri seguiti dalla Società per la valutazione delle attività attribuite alla “Gestione interna separata FUTURO PROTETTO”, per l’adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del rendimento annuo, rispettano il Regolamento della “Gestione interna separata FUTURO PROTETTO” e sono conformi alle norme stabilite dall’ISVAP (ora IVASS) con il Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011.

Al 31 dicembre 2020, la gestione separata Futuro Protetto, istituita con delibera del 28 marzo 2014 conforme al Regolamento ISVAP n. 38, è aperta alla sottoscrizione di nuovi contratti.

Nel periodo di osservazione 01.01.2020 – 31.12.2020 la Compagnia non ha addebitato alla Gestione Separata nessuna spesa differente da quelle ammesse dal Regolamento ISVAP n. 38.

La gestione separata non presenta attivi difformi dalle disposizioni del Regolamento ISVAP n. 38.

### **1. Criteri di redazione del rendiconto riepilogativo della gestione**

Ai fini della predisposizione del rendiconto riepilogativo della gestione e della determinazione del tasso medio di rendimento annuo, sono stati applicati i seguenti criteri:

- I. il tasso medio di rendimento è determinato su base annua come rapporto percentuale fra il risultato finanziario di competenza dell’esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività nel periodo;
- II. la giacenza media delle attività assegnate alla Gestione Separata è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse utilizzando, quali pesi, il numero di giorni di effettiva assegnazione nel periodo di osservazione;
- III. gli interessi sui titoli obbligazionari e similari sono stati contabilizzati per competenza, tenuto conto dei ratei maturati nel corso del periodo, al lordo delle ritenute fiscali;
- IV. gli scarti di emissione maturati sui titoli obbligazionari sono stati attribuiti alla gestione separata per l’intero periodo di possesso;
- V. gli scarti di negoziazione maturati sui titoli obbligazionari del comparto durevole sono stati attribuiti alla gestione separata per l’intero periodo di possesso;
- VI. gli interessi sulle giacenze temporanee di liquidità sono stati contabilizzati sulla base dei tassi di interesse riconosciuti dagli istituti di credito per i periodi di giacenza;
- VII. le plusvalenze e le minusvalenze sono state contabilizzate all’atto della cessione dei titoli e, quindi, solo in quanto effettivamente realizzate o sofferte;
- VIII. gli oneri direttamente imputabili alla gestione separata sono stati contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale;
- IX. le spese di revisione sono state contabilizzate per competenza;

- X. non sono stati riconosciuti, in quanto non presenti, utili derivanti da retrocessione di commissioni, in virtù di accordi con soggetti terzi riconducibili al patrimonio della gestione.

## **2. Criteri di redazione del prospetto della composizione delle attività**

Il prospetto della composizione delle attività riporta, in conformità a quanto previsto dal Regolamento n.38, gli importi da libro mastro.

Con riferimento ai valori di iscrizione, si procede come segue:

- per le attività di nuova acquisizione il valore di entrata è il prezzo di acquisto;
- per le attività già esistenti nel patrimonio aziendale il valore di assegnazione è quello di mercato al momento dell'inserimento nella gestione speciale.

## **3. Entità della riserva matematica da coprire**

Le riserve matematiche prese a riferimento per fissare l'ammontare minimo delle attività da attribuire alla gestione interna separata, cui sono collegati i contratti di assicurazione sulla vita, sono state determinate mediante il ricorso ad approssimazioni ragionevoli o a generalizzazioni, secondo le disposizioni di cui all'art. 26 del Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008.

Il valore degli attivi valutati ai sensi del comma 2 dell'art.8 del Regolamento n.38 ai fini della copertura delle riserve matematiche al 31/12/2020 ammonta a € 301.632.771, sufficienti a coprire le riserve matematiche che ammontano a € 285.995.703.

Milano, 15 febbraio 2021

  
ASSIMACO VITA S.p.A.