



# Helvetia Vita S.p.A.

**Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata “HELVIPOWER” per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

23 febbraio 2026



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Giovanni Battista Pirelli (snc)  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
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  
Helvetia Vita S.p.A.*

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "HELVIPOWER" per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025, predisposta da Helvetia Vita S.p.A. (la "Società") 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 Helvetia 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 gestione 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 il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) 1 in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.



**Helvetia Vita S.p.A.**

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER" per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025

## **Responsabilità della società di revisione**

E' 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 "HELVIPOWER" di Helvetia 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 2025 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 3,5% calcolato sulla base del periodo di osservazione, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata. Abbiamo inoltre verificato la correttezza della costituzione del fondo utili e la sua attribuzione al rendimento della gestione separata nel periodo di osservazione.
- Abbiamo verificato, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2025, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I al netto delle riserve a carico dei riassicuratori.
- 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



**Helvetia Vita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER" per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025*

## **Giudizio**

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "HELVIPOWER" al 31 dicembre 2025 ed 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, del conseguente tasso medio di rendimento e dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, 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 (Allegato III e Allegato IV) 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, 23 febbraio 2026

KPMG S.p.A.

Stefania Sala  
Socio



**Helvetia Vita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER"  
per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025*

## **Allegato I**

### **Prospetto della composizione della gestione separata in Euro**

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO (indicare il codice valuta)

DENOMINAZIONE IMPRESA: HELVETIA VITA S.p.A.  
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: HelviPower  
 DATA FINE PERIODO DI OSSERVAZIONE: 31/12/2025

CODICE IMPRESA: 450  
 CODICE GESTIONE: 12

cambio in euro a fine periodo 1,00

valori in euro	Alla chiusura del periodo di osservazione Importi da libro mastro <sup>2</sup>	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente Importi da libro mastro <sup>2</sup>
<sup>2</sup> al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro		
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso</b>	15.739.736	
101 BTP	11.326.233	
102 CCT		
103 Altri titoli di stato emessi in euro	4.413.503	
104 Altri titoli di stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
<b>200 Titoli di capitale</b>	675.337	
201 Azioni quotate in euro	675.337	
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
251 Quote in società a responsabilità limitata		
<b>300 Altre attività patrimoniali</b>	562.763	
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità	562.763	
350 Altre tipologie di attività		
351 Crediti verso propri agenti		
352 Crediti v/assicurati		
353 Crediti v/riassicuratori		
354 Utile/perdite sul conto tecnico		
355 Rebates		
356 Crediti vari		
<b>400 Passività patrimoniali</b>		
401 Debiti per spese di revisione contabile		
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	16.977.836	

valori in euro	Alla chiusura del periodo di osservazione	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente
<b>Riserve matematiche</b>	16.847.382	
Riserva Matematica per contratti senza Fondo Utili (art. 7bis,c. 5)		
Riserva Matematica per contratti con Fondo Utili (art. 7bis,c. 5 o 6)	16.847.382	
Fondo Utili di cui all'art 7 bis finale (dopo accantonamento, prelievo della quota e attribuzione dei rendimenti)	38.764	
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008 <sup>1</sup>		
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>		
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>		

<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

Redatto il 30 gennaio 2026

Il rappresentante legale dell'impresa

Iniziali di  
 Giorgio Spigolon  
 il 20/02/2026 alle  
 16:08:06 CET



Firmato da  
 Michelangelo Avello  
 Data: 20/02/2026  
 17:21:44 CET



**Helvetia Vita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER"  
per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025*

## **Allegato II**

### **Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro**

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO (indicare il codice valuta)

DENOMINAZIONE IMPRESA: HELVETIA VITA S.p.A.  
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: HelviPower  
 DATA FINE PERIODO DI OSSERVAZIONE: 31/12/2025

CODICE IMPRESA: 450  
 CODICE GESTIONE: 12

cambio in euro a fine periodo 1,00

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTO in euro	di cui DA NEGOZIAZIONE
<b>100 Proventi da investimenti</b>	<b>A</b>	250.819	
101 Interessi su titoli di Stato in euro		230.413	
102 Interessi su titoli di Stato in valuta			
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro			
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta			
105 Dividendi su azioni in euro		18.173	
106 Dividendi su azioni in valuta			
107 Redditi degli investimenti immobiliari			
150 Altre tipologie di proventi (indicare tipo proventi)		2.233	
<b>151 Interessi e altri proventi netti su altre attività</b>		<b>2.233</b>	
152 Rebate			
153 Premi su opzioni			
<b>200 Utili/perdite da realizzi</b>	<b>B (totale) Bbis (negoz.)</b>	<b>34.363</b>	<b>34.363</b>
201 Titoli di Stato in euro		37.321	37.321
202 Titoli di Stato in valuta			
203 Titoli obbligazionari quotati in euro			
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		-2.958	-2.958
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 (indicare tipo perdite)			
251 Utili/perdite su altre attività finanziarie			
252 Utili/perdite su conto tecnico			
253 Rebate			
254 Utili/perdite sul realizzo di opzioni			
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	<b>C</b>		
400 Risultato finanziario lordo	<b>A + B + C</b>	285.182	
500 Spese di revisione contabile	<b>D</b>	1.342	
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	<b>E</b>	4.231	
700 Risultato finanziario netto	<b>S = A+B+C-D-E</b>	279.609	
800 Giacenza media delle attività investite	<b>G</b>	6.885.246	
Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione	$R1 = S/G$	4,06	
Valore iniziale del Fondo Utili di cui all'art 7 bis	<b>Hi</b>		
Riserva Matematica per contratti senza Fondo Utili (art. 7bi)	<b>I</b>		
Riserva Matematica per contratti con Fondo Utili (art. 7bis)	<b>L</b>	16.847.382	
Quota parte di riserva afferente ai contratti agganciati al	$M = (Hi+L) / (Hi+L)$	1	
800 bis Giacenza media riproporzionata ai sensi dell'art. 7ter, comma 1, lett b).	$O = G \times M$	6.885.246	
700 bis Risultato finanziario netto riproporzionato ex art 7 ter comma 1 lett b)	$N = S \times M$	279.609	
Plusvalenze nette realizzate e accantonate al Fondo Utili di	$F = Bbis \times M$	38.764	
Quota del fondo utili attribuita al risultato finanziario	<b>Q</b>		
Risultato finanziario complessivo in presenza del Fondo Utili	$Sbis = N-F+Q$	240.845	
Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione	$R2 = Sbis/O$	3,50	
Valore Finale del Fondo Utili di cui all'art 7 bis (dopo accantonamento voce "F", prelievo della quota "Q" e attribuzione del rendimento della GS)	<b>Hf</b>	38.764,00	

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione*		tasso realizzato (ex art. 7 del regolamento 38/2011)*	tasso realizzato dopo l'attribuzione del fondo utili (ex articolo 7 ter)*
da (gg/mm/aaaa)	a (gg/mm/aaaa)		
01/02/2024	31/01/2025		
01/03/2024	28/02/2025	3,25	3,25
01/04/2024	31/03/2025	3,49	3,49
01/05/2024	30/04/2025	3,15	3,15
01/06/2024	31/05/2025	4,46	4,46
01/07/2024	30/06/2025	4,31	4,24
01/08/2024	31/07/2025	4,09	4,05
01/09/2024	31/08/2025	3,84	3,81
01/10/2024	30/09/2025	4,79	3,87
01/11/2024	31/10/2025	4,45	3,59
01/12/2024	30/11/2025	4,31	3,62
01/01/2025	31/12/2025	4,06	3,50

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

Redatto il 30 gennaio 2026

Il rappresentante legale dell'impresa

Firmato da  
 Michelangelo Avello

Data: 20/02/2026  
 17:21:44 CET

Iniziali di  
 Giorgio Spigelon  
 il 20/02/2026 alle  
 10:08:04 CET



**Helvetia Vita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER"  
per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025*

## **Allegato III**

### **Regolamento della gestione separata**

---

## REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA “HELVIPOWER”

---

### **Art. 1 - Costituzione e denominazione della gestione separata**

Helvetia Vita S.p.A. (di seguito anche “Società”) ha costituito una speciale forma di gestione degli investimenti, denominata “HelviPower” (di seguito anche “gestione separata o gestione”), separata da quella delle altre attività della Società stessa e rivolta a tutti i segmenti di clientela e a tutte le tipologie di contratti a prestazioni rivalutabili collegati ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa.

Con riferimento ai suddetti contratti, il presente Regolamento costituisce parte integrante delle rispettive Condizioni contrattuali.

La gestione “HelviPower” è denominata in Euro.

La gestione “HelviPower” è conforme alle norme stabilite dall’IVASS, già ISVAP, con Regolamento ISVAP n. 38 del 03/06/2011 e successive modifiche ed integrazioni.

### **Art. 2 - Attività, obiettivi e politiche di investimento della gestione separata**

Il valore delle attività della gestione “HelviPower” non può essere inferiore alle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili di cui al precedente articolo 1, sulla base dei rendimenti realizzati dalla gestione stessa.

La gestione finanziaria ha l’obiettivo di conseguire risultati che consentano di far fronte alle garanzie di rendimento contrattualmente stabilite e realizzare un rendimento positivo, in quanto ciò sia compatibile con le condizioni di mercato. Le politiche di gestione sono tese a garantire nel tempo un’equa partecipazione degli Assicurati ai risultati finanziari della gestione “HelviPower”; le scelte di investimento si fondano su modelli di Asset Liability Management che permettono di tenere in considerazione, nella selezione e gestione delle attività finanziarie, gli impegni assunti verso gli Assicurati. Oltre al rispetto dei limiti regolamentari, si persegue la liquidità degli investimenti, l’efficienza del profilo rischio-rendimento, anche attraverso la diversificazione, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell’interesse della massa degli Assicurati, l’equilibrio e la stabilità della gestione “HelviPower”.

In linea generale, le risorse della gestione “HelviPower” possono essere investite in tutte le attività ammissibili a copertura delle riserve tecniche ai sensi dell’art. 38 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) e della vigente normativa regolamentare.

Tali attività sono di piena e libera proprietà della Società nonché libere da vincoli o gravami di qualsiasi natura.

La gestione “HelviPower” può investire anche la totalità degli attivi in Titoli di debito emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all’OCSE, da organismi sovranazionali ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell’OCSE, da emittenti locali controllati da emittenti governativi appartenenti all’OCSE.

È ammesso l’investimento in Titoli obbligazionari di emittenti corporate, compresi anche gli OICR obbligazionari, in misura non superiore all’80% degli attivi. Il rating degli emittenti, al momento dell’acquisto, deve essere, preferibilmente, almeno Investment Grade<sup>1</sup>; potranno essere acquistate anche obbligazioni con rating Below Investment Grade<sup>2</sup> purché, complessivamente, il loro peso non sia superiore al 5% degli attivi della gestione “HelviPower”.

Il peso del comparto azionario deve essere inferiore al 20% degli attivi; l’investimento azionario si realizza attraverso l’acquisto di Titoli di capitale, ETF, SICAV e OICR azionari, bilanciati e flessibili. L’esposizione azionaria diretta riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all’investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici.

---

<sup>1</sup> Secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating, Investment Grade è il rating almeno pari a BBB-.

<sup>2</sup> Secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating, Below Investment Grade è quello minore di BBB-.

L'investimento nel Comparto Immobiliare può avvenire, in misura non superiore al 10%, attraverso l'acquisto di partecipazioni in società immobiliari, quote di OICR immobiliari o immobili non ad uso proprio. Sono ammessi Investimenti Alternativi (p.e. Hedge Fund, Private Equity, Private Debt, debito ed equity infrastrutturale) attraverso l'acquisto di azioni o quote di OICR aperti non armonizzati, azioni o quote di fondi mobiliari chiusi non negoziate in un mercato regolamentato, fondi riservati e speculativi, in misura non superiore al 20%.

I limiti, i termini e le condizioni alle quali possono essere effettuati investimenti immobiliari e alternativi sono quelli previsti dalla normativa vigente.

Sono, infine, ammessi gli strumenti di mercato monetario, quali ad esempio depositi bancari, certificati di deposito e OICR monetari, le cui controparti devono avere rating "Investment Grade", in misura non superiore al 20%.

Fanno eccezione i soli "conti correnti" dove sono ammesse anche controparti "Below Investment Grade" o senza rating, ma con il limite massimo del 10%.

L'operatività attraverso strumenti finanziari derivati e l'investimento in prodotti strutturati avviene nel principio di sana e prudente gestione e si conforma alle disposizioni normative in materia. Gli strumenti finanziari derivati sono ammessi con finalità di copertura e gestione efficace, con le modalità e i limiti previsti dalla normativa vigente.

Con operazioni di copertura si intendono quelle operazioni destinate a ridurre, totalmente o parzialmente, il rischio di investimento o di controparte ed effettuate allo scopo di proteggere il valore di singole attività o passività o di insiemi di attività o passività, da variazioni sfavorevoli dei tassi, degli indici, dei prezzi degli strumenti finanziari e dal rischio di default degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

Le operazioni di gestione efficace del portafoglio sono quelle operazioni effettuate allo scopo di raggiungere prefissati obiettivi di investimento in maniera più veloce, agevole, economica o flessibile rispetto a quanto sarebbe possibile ottenere operando sugli attivi sottostanti, senza generare nel contempo un incremento significativo del rischio di investimento, rispetto a quello generabile operando direttamente sugli attivi sottostanti.

Ai sensi della normativa vigente sono, comunque, esclusi gli investimenti in:

- crediti infruttiferi, ad esclusione di quelli nei confronti di Assicurati ed Intermediari per premi da incassare nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di tre mesi;
- immobili destinati all'esercizio della Società;
- crediti verso i riassicuratori, fermo restando quanto previsto dall'articolo 8, comma 5 del Regolamento ISVAP n. 38 del 03/06/2011 e successive modifiche ed integrazioni;
- immobilizzazioni materiali;
- spese di acquisizione da ammortizzare.

Le operazioni con le controparti di cui all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 30 del 26/10/2016, sono ammesse a condizione che tutelino gli interessi degli Assicurati da possibili situazioni di conflitto di interesse. A tal fine, sono effettuate a condizioni di mercato, ovvero a condizioni che è possibile ottenere da imprese o soggetti indipendenti (principio della c.d. "best execution") e in coerenza con la normativa IVASS vigente.

Gli investimenti in OICR ed obbligazioni emesse o gestite da società appartenenti allo stesso Gruppo della Società non possono superare il 30% del patrimonio della gestione separata "HelviPower".

L'uscita delle attività dalla gestione "HelviPower" può avvenire esclusivamente da realizzo.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi o sottoclassi di attivo:

Tipologia Investimento	min	max
Titoli di debito emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'Ocse, da organismi sovranazionali ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell'Ocse, da emittenti locali controllati da emittenti governativi appartenenti all'Ocse	0%	100%
Titoli obbligazionari di emittenti corporate, compresi anche gli OICR obbligazionari	0%	80%
<i>di cui con Rating inferiore a BBB-</i>	0%	5%
Titoli di capitale, ETF, SICAV e OICR azionari, bilanciati e flessibili	0%	20%
Partecipazioni in società immobiliari, quote di OICR immobiliari o immobili non ad uso proprio	0%	10%
Investimenti Alternativi (p.e. Hedge Fund, Private Equity, Private Debt, debito ed equity infrastrutturale) attraverso l'acquisto di azioni o quote di OICR aperti non armonizzati, azioni o quote di fondi mobiliari chiusi non negoziate in un mercato regolamentato, fondi riservati e speculativi	0%	20%
Strumenti di mercato monetario, quali ad esempio depositi bancari, certificati di deposito e OICR monetari, le cui controparti hanno un rating uguale o superiore a BBB-	0%	20%
Conti Correnti con controparti con rating inferiore a BBB- ovvero senza Rating	0%	10%

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, gli investimenti ammessi ovvero esclusi dalla politica d'investimento.

Tipologia Investimento	ammesso
Strumenti finanziari derivati e investimenti in prodotti strutturati (conformemente alle disposizioni normative in materia)	Si
Partecipazioni in società immobiliari, quote di OICR immobiliari o immobili non ad uso proprio	Si
Immobili destinati all'esercizio della Società	No
Investimenti Alternativi (p.e. Hedge Fund, Private Equity, Private Debt, debito ed equity infrastrutturale) attraverso l'acquisto di azioni o quote di OICR aperti non armonizzati, azioni o quote di fondi mobiliari chiusi non negoziate in un mercato regolamentato, fondi riservati e speculativi	Si
OICR ed Obbligazioni emesse dallo stesso Gruppo	max 30%
Strumenti di mercato monetario, quali ad esempio depositi bancari, certificati di deposito e OICR monetari, le cui controparti hanno un rating inferiore a BBB- (esclusi C/C)	No
Crediti verso i riassicuratori, fermo restando quanto previsto dall'articolo 8, comma 5 del Regolamento ISVAP (oggi IVASS) 38/2011	No
Crediti verso riassicuratori	No
Immobilizzazioni materiali	No
Spese di acquisizione da ammortizzare	No

La gestione separata promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (di seguito anche "SFDR"), integrando i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e garantendo il rispetto delle prassi di buona governance.

In particolare, tali requisiti vengono garantiti attraverso:

- esclusioni di settori ritenuti controversi;
- utilizzo di uno score ESG ottenuto tramite info-provider;
- considerazione di un sottoinsieme specifico di indicatori sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Per quanto riguarda gli investimenti effettuati in strumenti finanziari quali OICR/ETF, il rispetto dei requisiti di cui all'art. 8 del SFDR vengono verificati attraverso la classificazione fornita dal gestore terzo rispetto ai sottostanti (ex art. 8 o art. 9 del SFDR).

Maggiori informazioni sulle caratteristiche di sostenibilità del prodotto sono riportate all'interno delle informative della gestione separata disponibili sul sito istituzionale della Società e in particolare all'interno del documento "Informativa sulla sostenibilità" allegato al set informativo e del "Documento sulla Sostenibilità".

### **Art. 3 - Determinazione del tasso medio di rendimento annuo della gestione separata**

Il periodo di osservazione della gestione separata "HelviPower" ai fini della decorrenza dei termini per gli adempimenti connessi alle comunicazioni nei confronti dell'Autorità di Vigilanza di cui all'art.14 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed alla pubblicità della gestione separata di cui al Regolamento IVASS n. 41 del 2 agosto 2018 e loro successive modificazioni ed integrazioni, è annuale e decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre di ogni anno.

Il rendimento della gestione separata "HelviPower" è calcolato con riferimento ad uno specifico "periodo di calcolo del rendimento", ovvero all'intervallo di tempo su cui sono rilevati i redditi di competenza della gestione separata.

In riferimento al "periodo di calcolo del rendimento", sono calcolati sulla gestione separata "HelviPower" dodici rendimenti annui. Pertanto, ad ogni periodo di osservazione corrispondono dodici periodi di calcolo del rendimento. In particolare, il rendimento annuo della gestione separata è calcolato ogni mese, in riferimento al periodo di dodici mesi concluso al termine del mese precedente, fatta eccezione per i primi 12 mesi dall'apertura della gestione separata durante i quali i calcoli dei dodici rendimenti verranno effettuati in riferimento al periodo di mesi disponibili dalla data di apertura della gestione separata "HelviPower".

I tassi medi di rendimento, relativi ai periodi sopra indicati, sono determinati rapportando il risultato finanziario della gestione separata registrato nel "periodo di calcolo del rendimento", alla giacenza media delle attività della gestione separata stessa riferita al medesimo periodo.

Il risultato finanziario della gestione è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa nel periodo considerato, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dai ratei di interessi e di cedole maturati e dagli utili e dalle perdite di realizzo di competenza della gestione.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della gestione "HelviPower", e cioè al prezzo di acquisto per l'attività di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione per i beni già di proprietà della Società.

Gli utili realizzati comprendono anche quelli derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione stessa. Le plusvalenze e le minusvalenze vanno prese in considerazione, nel calcolo del rendimento finanziario, solo se effettivamente realizzate nel periodo considerato.

Il risultato finanziario è calcolato al lordo delle ritenute fiscali di acconto ed al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata, ivi incluse le spese relative alla certificazione della gestione di cui al successivo art. 5, fermo restando che sulla gestione "HelviPower" non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Il risultato finanziario, in linea con quanto rappresentato nel successivo art. 4, è inoltre diminuito dell'intero importo delle plusvalenze nette realizzate accantonate a Fondo Utili e aumentato della quota del Fondo Utili che la Società stabilisce di attribuire al risultato finanziario della gestione separata "HelviPower" nello specifico periodo di calcolo del rendimento.

La giacenza media delle attività della gestione separata è pari alla somma delle giacenze medie nel periodo di calcolo del rendimento dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della gestione separata. La giacenza media nel periodo di calcolo del rendimento degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della gestione separata.

I criteri di valutazione impiegati ai fini del calcolo della giacenza media non possono essere modificati, salvo in casi eccezionali. In tale eventualità, il rendiconto riepilogativo della gestione separata è accompagnato da una nota illustrativa che riporta le motivazioni dei cambiamenti nei criteri di valutazione ed il loro impatto economico sul tasso medio di rendimento della gestione "HelviPower".

#### **Art. 4 - Costituzione Fondo Utili**

In coerenza con quanto previsto dagli art. 7-bis e 7-ter del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e sue successive modificazioni ed integrazioni, viene costituito un "Fondo Utili" in cui vengono accantonate tutte le plusvalenze nette eventualmente realizzate con riferimento alle attività della gestione separata "HelviPower". Per ogni periodo di calcolo del rendimento la Società, nel miglior interesse degli Assicurati e nel rispetto di quanto previsto dal citato Regolamento, stabilisce l'eventuale quota di Fondo Utili che va ad incrementare il risultato finanziario della gestione separata di cui al precedente Art. 3.

Il Fondo Utili concorre interamente alla determinazione del rendimento della gestione separata entro il tempo massimo di otto anni dalla data in cui le plusvalenze nette realizzate vengono accantonate. Lo stesso ha natura di riserva matematica, e confluisce tra le risorse della gestione separata.

#### **Art. 5 - Verifica contabile della gestione separata**

La gestione separata "HelviPower" è annualmente sottoposta a verifica da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

In particolare, sono verificati la corretta valutazione delle attività attribuite alla gestione, il rendimento annuo della gestione quale descritto al precedente articolo 3 e l'adeguatezza dell'ammontare delle riserve matematiche.

In occasione della verifica annuale relativa al periodo di osservazione, la Società di Revisione di cui sopra verifica anche tutti gli altri 11 rendimenti annui calcolati nei periodi non coincidenti con il periodo di osservazione.

#### **Art. 6 - Fusione/Scissione della gestione separata**

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità, per perseguire l'interesse dei Contraenti e in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali o di adeguatezza dimensionale della gestione, potrà procedere alla fusione o scissione della gestione "HelviPower" con una o più gestioni istituite dalla Società aventi analoghe caratteristiche ed omogenee politiche di investimento.

In tal caso, la Società provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per i Contraenti, le relative attività finanziarie della gestione "HelviPower" presso la gestione derivante dall'operazione di fusione o scissione, dandone preventiva comunicazione ai Contraenti e, qualora sia necessario redigere un nuovo Regolamento, copia dello stesso.

#### **Art. 7 - Eventuali modifiche**

La Società si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per gli Assicurati.



**Helvetia Vita S.p.A.**

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "HELVIPOWER"  
per il periodo di osservazione dal 19 febbraio 2025 al 31 dicembre 2025*

## **Allegato IV**

### **Note esplicative**

**NOTE ESPLICATIVE DEL RENDIMENTO AL 31 DICEMBRE 2025 DEL FONDO A GESTIONE SEPARATA "HELVIPOWER"**

La Gestione Separata "HelviPower", configurata come gestione a fondo utili, è stata istituita in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 19 dicembre 2024 ed è divenuta operativa con decorrenza 19 febbraio 2025.

La gestione è conforme alle norme stabilite dall'IVASS, già ISVAP, ed in particolare a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e successive modifiche ed integrazioni.

La Compagnia, in base a quanto previsto dall'articolo 18, comma 3, del Regolamento n. 38, ha adottato idonei presidi gestionali atti ad assicurare la parità di trattamento di tutti gli assicurati.

I criteri contabili di assegnazione delle attività alla gestione separata non hanno subito variazioni nel periodo di osservazione e non risultano presenti attivi non conformi all'articolo 9 del Regolamento n. 38.

I criteri seguiti per la valutazione delle attività attribuite alla gestione separata, per la verifica dell'adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del rendimento, sono conformi alle norme stabilite dal Regolamento ISVAP n. 38.

Nel Fondo a gestione separata "HelviPower" confluiscono i premi relativi a polizze di assicurazione sulla vita che prevedono l'apposita clausola di rivalutazione, per un importo non inferiore alle riserve matematiche.

**RENDICONTO ANNUALE RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA**

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra il risultato finanziario di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività nel periodo.
2. 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.
3. Il valore di assegnazione iniziale dei valori mobiliari alla gestione separata, al fine del calcolo del rendimento, è rappresentato dal costo di acquisto o, se riferito a valori mobiliari già detenuti dalla Compagnia, dal valore di mercato alla data di assegnazione.
4. I proventi da investimenti sono determinati sulla base del principio di competenza, al netto delle spese effettive sostenute per l'acquisto e la vendita dei beni e per l'attività di certificazione, ed al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli concorrono al risultato finanziario esclusivamente se effettivamente realizzate nel periodo di riferimento. Il risultato finanziario comprende altresì eventuali proventi derivanti dalla retrocessione di commissioni o da altri accordi con soggetti terzi, riconducibili al patrimonio della gestione separata.
5. Il risultato finanziario è diminuito dell'intero ammontare delle plusvalenze nette realizzate accantonate al Fondo Utili ed è aumentato della quota del Fondo Utili che la Società stabilisce di attribuire al risultato finanziario della gestione nel periodo di calcolo del rendimento. Annualmente viene determinato il tasso medio di rendimento della gestione "HelviPower" con riferimento al periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun anno. Per l'esercizio in corso, il rendimento è determinato con riferimento al periodo intercorrente tra il 19 febbraio 2025 e il 31 dicembre 2025. Trattandosi del primo esercizio di operatività, il periodo di osservazione risulta inferiore all'intero anno solare.
6. In aggiunta al tasso medio di rendimento sopra indicato, al termine di ciascun mese viene determinato il tasso di rendimento medio realizzato per il periodo corrispondente ai dodici mesi di calendario precedenti, fatta eccezione per i primi 12 mesi dall'apertura della gestione separata durante i quali i calcoli dei dodici rendimenti verranno effettuati in riferimento al periodo di mesi disponibili dalla data di apertura della gestione separata "HelviPower".

## **PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA**

1. Le attività assegnate alla gestione separata sono iscritte:

- al prezzo di acquisto, per le attività di nuova acquisizione;
- valore medio di carico risultante dalla contabilità, nel caso in cui la gestione separata sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Compagnia.

Tale valore risulta successivamente allineato a quello con cui sono iscritte le attività nell'ultimo bilancio approvato, al fine della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la gestione interna separata.

2. A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche alla stessa data.

### **RISERVE MATEMATICHE**

Le riserve matematiche della gestione separata "HelviPower" sono determinate secondo quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e successive modifiche ed integrazioni.

### **CONGRUITA' DEL FONDO**

L'entità del patrimonio amministrato ammonta, al 31 dicembre 2025, a euro 16.977.836, calcolato ai sensi dell'articolo 8, comma 2, del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Tale ammontare risulta congruo rispetto alle riserve complessive, che alla medesima data ammontano a euro 16.847.382, determinate analiticamente, di cui euro 38.764 riferibili al Fondo Utili, costituito nel corso del primo esercizio di operatività della gestione separata, e avente natura di riserva matematica.

Helvetia Vita S.p.A.  
Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Sulla Vita S.p.A.  
Il responsabile legale della società



Firmato da  
Michelangelo Avello  
Data: 20/02/2026  
17:21:42 CET

Iniziali di  
Giorgio Spigolon  
il 20/02/2026 alle  
10:08:05 CET