



Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del
Fondo interno assicurativo
“H.Multimanager Flessibile”
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020**
(con relativa relazione della società di revisione)



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC 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 della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddittuale” (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo “H.Multimanager Flessibile” per l'esercizio dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020 (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. 7 e 8), le tipologie di investimenti (artt. 2 e 5) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da Helvetia 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 Helvetia 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.



Helvetia Vita S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020

Responsabilità della società di revisione

E' 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. 2 e 5 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.



Helvetia Vita S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "H.Multimanager Flessibile", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020, 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 "H.Multimanager Flessibile" è a esclusivo servizio del Piano Individuale Pensionistico "Helvetia Aequa" 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 31 ottobre 2006.

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 "H.Multimanager Flessibile" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "H.Multimanager Flessibile" 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 "H.Multimanager Flessibile" 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, 19 marzo 2021

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020*

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2020		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	14.101.984,75	87,71	12.320.218,33	88,58
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.	14.101.984,75	87,71	12.320.218,33	88,58
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati - Call				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.577.492,47	9,81	1.349.021,50	9,70
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	379.702,72	2,36	223.927,09	1,61
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	18.486,11	0,11	14.836,32	0,11
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	18.486,11	0,11	14.836,32	0,11
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Crediti diversi	18.486,11	0,11	14.836,32	0,11
TOTALE ATTIVITA'	16.077.666,05	100,00	13.908.003,24	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2020		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE			-11.717,02	19,00
M. ALTRE PASSIVITA'	-57.335,87	100,00	-49.966,89	81,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-57.335,87	100,00	-49.966,89	81,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-57.335,87	100,00	-61.683,91	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		16.020.330,18		13.846.319,33
Numero delle quote in circolazione		1.158.950,736		1.036.698,053
Valore unitario delle quote		13,82		13,35

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	48.730,429	33.566,625	27.975,674	69.679,009
Quote rimborsate	26.435,122	3.750,887	12.623,820	14.889,225

Milano: 01/03/2021

Il responsabile legale della società
Helvetia Vita S.p.A.

Signed by Michelangelo Avello

on 17/03/2021 14:58:08 CET

Signed by Giorgio Claudio

on 16/03/2021 10:17:27 C1



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020*

Allegato 2

Sezione Reddittuale

	Rendiconto al 31-12-2020	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	14.033,27	1.086,88
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.	14.033,27	1.086,88
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-219.394,60	253.381,46
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-219.394,60	253.381,46
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	944.583,60	965.503,08
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	944.583,60	965.503,08
Risultato gestione strumenti finanziari	739.222,27	1.219.971,42
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	-5.095,27	-4.894,05
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-5.095,27	-4.894,05
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-24.333,93	3.718,37
D1. RISULTATI REALIZZATI	2.385,39	-2,46
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-26.719,32	3.720,83
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	709.793,07	1.218.795,74
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-0,03	-0,31
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,03	-0,31
Risultato netto della gestione di portafoglio	709.793,04	1.218.795,43
H. ONERI DI GESTIONE	-216.780,34	-192.723,97
H1. Commissione di gestione	-213.336,92	-189.357,88
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione	-3.443,42	-3.366,09
I. ALTRI RICAVI E ONERI	67.073,55	58.646,72
I1. Altri ricavi	67.073,55	58.646,72
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	560.086,25	1.084.718,18

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	3,52	Volatilità della gestione	10,80
Rendimento del benchmark	1,71	Volatilità del benchmark **	7,30
Differenza	1,81	Volatilità dichiarata ***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate 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

Milano: 01/03/2021

Il responsabile legale della società
Helvetia Vita S.p.A.

Signed by Michelangelo Avello

on 17/03/2021 14:58:09 CET

Signed by Giorgio Cl:

on 16/03/2021 20:17:11



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020*

Allegato 3

Note illustrative

NOTE ILLUSTRATIVE ALLEGATE AL RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO “HELVETIA MULTIMANAGER FLESSIBILE” AL 31.12.2020

Il Fondo interno assicurativo denominato “Helvetia Multimanager Flessibile” ha iniziato ad operare il 31 Maggio 2006 per cui l’esercizio 2020 rappresenta il quindicesimo anno di attività. Nel 2020 hanno partecipato al fondo esclusivamente gli aderenti al piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – fondo pensione "Helvetia Aequa". Le prestazioni di tali polizze sono direttamente collegate alle quote in cui è suddiviso il patrimonio del fondo.

Il valore complessivo netto del Fondo Interno determinato settimanalmente è pari al valore delle attività, al netto di eventuali passività, tenuto conto delle spese e degli oneri a carico del Fondo stesso.

Nel corso di questo esercizio di attività, come nel precedente, il fondo ha investito il patrimonio in quote SICAV gestite dalla società VONTOBEL FUND.

Il valore complessivo netto del Fondo al 31 dicembre 2020 ammonta a Euro 16.020.330,18 suddiviso in N. 1.158.950,736 quote del valore unitario di Euro 13,82. Il valore della quota è troncato alla seconda cifra decimale.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di redazione del rendiconto del fondo interno “Helvetia Multimanager Flessibile” risultano i seguenti:

SEZIONE PATRIMONIALE

1) I fondi d’investimento mobiliari sono valorizzati al valore di mercato in base all’ultimo prezzo disponibile relativo all’esercizio 2020, comunicato dalla società di gestione.

2) La liquidità presente sul conto corrente legato alla gestione del fondo è iscritta al valore nominale.

3) Le altre attività sono costituite da crediti per ritenute maturate e non ancora incassate per interessi attivi di conto corrente e sono iscritte al valor nominale.

4) Le altre passività fanno riferimento ai debiti per commissioni di gestione, spese pubblicazione quote e spese revisione del rendiconto che sono maturati sulla base delle condizioni previste dal regolamento del fondo ma non ancora liquidati.

SEZIONE REDDITUALE

- 1) Gli utili o le perdite da realizzazioni sono determinati come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di realizzo.
- 2) Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate sono calcolate come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di mercato.
- 3) Gli interessi attivi su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza dell'esercizio.
- 4) Gli altri proventi sono costituiti dai proventi per crediti d'imposta riconosciuti agli assicurati.
- 5) Gli oneri di gestione sono rappresentati dall'effettivo costo di competenza dell'esercizio, calcolati sulla base delle condizioni previste dal regolamento del fondo.
- 6) Sono a carico della Società tutte le altre spese.

Il rendiconto della gestione del Fondo Interno è stato redatto in conformità agli schemi previsti dalla circolare ISVAP 474/D del 21/02/02, modificata dalla circolare ISVAP n.° 551/D del 01/03/05.

Il rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo "HELVETIA MULTIMANAGER FLESSIBILE" è a esclusivo servizio del Piano Individuale Pensionistico "Helvetia Aequa" e la voce "Altri oneri di gestione" della sezione Reddituale 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 31 ottobre 2006. Sempre in accordo con quest'ultima, le spese di certificazione non sono state addebitate al fondo.

Nel corso dell'esercizio, il pieno rispetto del limite massimo del 30% di investimento in strumenti finanziari di più emittenti legati tra loro da relazioni di controllo 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 dagli artt. 2 e 5 del regolamento.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società KPMG S.p.A.



Helvetia Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo
"H.Multimanager Flessibile"
dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020*

Allegato 4

Regolamento

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO "HELVETIA MULTIMANAGER FLESSIBILE"

Art. 1 - Costituzione e denominazione del Fondo interno

Helvetia Vita S.p.A. - Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita, di seguito denominata Compagnia, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli Aderenti, in base a quanto stabilito dal Regolamento e dalle Condizioni generali di contratto, ha costituito il Fondo interno suddiviso in quote denominato Fondo interno "Helvetia Multimanager Flessibile" (di seguito Fondo interno).

Il Fondo interno costituisce patrimonio separato ed autonomo rispetto agli altri attivi della Compagnia ed è destinato esclusivamente all'erogazione agli aderenti di prestazioni pensionistiche e non può essere distratto da tale fine.

Art. 2 - Scopo e caratteristiche del Fondo interno

Lo scopo del Fondo interno è di realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori dei contratti espressi in unità del Fondo interno stesso.

La caratteristica principale del Fondo interno è quella di investire le somme conferite in quote ed azioni emesse da OICR (Fondi Comuni di Investimento e/o SICAV), nonché ETF:

- assoggettati alle disposizioni delle direttive dell'Unione Europea (c.d. OICR armonizzati);
- denominati prevalentemente in Euro e dollaro USA, e residualmente in altre valute;
- delle seguenti categorie: liquidità, obbligazionari, azionari, bilanciati e flessibili;
- che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da Emittenti aventi sede legale nei paesi delle seguenti aree geografiche: Area Euro, Europa, Nord America, Asia (compreso il Giappone), Pacifico, America Latina e residualmente in OICR che investono nei Paesi Emergenti. Il controvalore degli OICR che investono nei Paesi Emergenti non può superare il 20% del portafoglio complessivo.

Il patrimonio gestito può essere investito, tramite gli strumenti finanziari sopra indicati, in tutti i settori industriali, ovvero i seguenti settori: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

Il controvalore degli OICR specializzati nell'investimento in titoli corporate (high yield, investment grade Euro, dollaro ed internazionali) non può superare il 20% del portafoglio complessivo.

Il patrimonio del Fondo interno non può essere investito per una percentuale superiore al 25% del valore complessivo del portafoglio, in quote od azioni di un singolo OICR.

Il Fondo interno è di tipo ad accumulazione. L'incremento del valore delle quote del Fondo interno non viene pertanto distribuito.

Il Fondo interno costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro Fondo interno gestito dalla stessa.

Art. 3 - Partecipanti al Fondo interno

Sono legittimati a partecipare al Fondo interno, sotto qualsiasi titolo e forma, i soggetti che aderiscono a Helvetia Aequa – Piano Individuale Pensionistico di Tipo Assicurativo – Fondo pensione o altri Piani Individuali Pensionistici di Tipo Assicurativo – Fondo Pensione istituiti dalla Compagnia a cui viene collegato il presente Fondo interno.

Art. 4 - Destinazione dei versamenti

L'Aderente, secondo quanto stabilito nel Regolamento e nelle Condizioni generali di contratto decide di destinare i propri versamenti nel Fondo interno costituito dalla Compagnia.

Art. 5 - Criteri di investimento del Fondo interno

Il Fondo interno si caratterizza per una politica di investimento – quote ed azioni emesse da OICR – azionaria ed obbligazionaria – attiva, volta a cogliere le occasioni che si presentano sui vari mercati. Le prospettive dei mercati porteranno a privilegiare una categoria di strumenti finanziari rispetto ad un'altra, ma il carattere flessibile della linea consente al gestore una ampia libertà di movimento, fatti salvi i limiti legislativi e regolamentari.

L'obiettivo della politica di gestione del Fondo interno è duplice:

- difendere il capitale in caso di eventi negativi del mercato;
- ottenere un rendimento assoluto **superiore all'obiettivo di rendimento fissato in MTS BOT lordo + 200 bp (2%)**.

Quest'ultimo obiettivo non rappresenta in alcun caso un obbligo o garanzia di risultato.

La gestione del Fondo interno e l'attuazione delle politiche d'investimento competono alla Compagnia, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

La Compagnia, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo interno, ha delegato la gestione del Fondo stesso a Vontobel Asset Management SGR S.p.A, Milan Branch – operatore specializzato nella gestione di patrimoni per clienti privati ed istituzionali – il quale lo gestisce nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia, che rimane in ogni caso responsabile del Fondo.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (Benchmark)

Benchmark – Indici	Peso Bench.	Asset Class
Indice Fideuram Fondi Liquidità Area Euro	20%	Money Market EURO
Indice Fideuram Fondi OBG Euro Gov. BT	20%	Government Bond Short Term EUR
Indice Fideuram Fondi OBG Euro Gov. M/L Term.	30%	Government Bond Mid/Long Term EUR
Indice Fideuram Obbligazionario Area Dollaro	5%	Bond USD
Indice Fideuram Fondi Azionari Internazionali	25%	International Equity

Profilo di rischio: Medio

Orizzonte temporale di investimento: 5 anni

Il parametro oggettivo di riferimento (Benchmark) rappresenta un valore al quale commisurare il risultato della gestione e **non può essere, pertanto, ritenuto indicativo del rendimento minimo, o comunque garantito**, del Fondo interno stesso. Ai fini di una efficiente informativa ai clienti sulla redditività del Fondo interno occorre tenere presente che il valore degli indici in cui è strutturato il parametro di riferimento è espresso al lordo delle commissioni, mentre il rendimento del Fondo interno è un valore netto.

E' opportuno sottolineare che, in considerazione della politica di investimento flessibile che caratterizza il Fondo interno, la gestione può discostarsi in maniera anche considerevole dal benchmark, il quale assume, pertanto, un significato puramente indicativo.

LIMITI DI INVESTIMENTO

Tipologia di investimento	Min	Max
OICR Corporate Bond	0%	20%
OICR Equity	0%	50%
OICR Equity Emerging Market	0%	20%

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta comunque ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo interno in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte strategiche d'investimento diverse nell'interesse dei partecipanti.

La Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi, ad oggetto, valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo interno.

Il valore delle attività gestite nel Fondo interno è ripartito in quote. Il totale del numero delle quote attribuito alle polizze in vigore, valorizzato per l'importo delle quote, coinciderà in ogni momento con il valore delle attività del Fondo interno.

Art. 6 - Spese gravanti sul Fondo interno

Le spese a carico del Fondo interno sono rappresentate dalla commissione di gestione a favore della Compagnia, pari all'1,5% annuale calcolata settimanalmente sulla base del valore complessivo lordo del

Fondo interno e prelevata nell'ultimo giorno di valorizzazione di ciascun trimestre. Sul Fondo interno non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquistati, né le commissioni di gestione applicate all'OICR stesso.

Possono, inoltre, gravare sul Fondo interno unicamente le imposte e tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse degli aderenti, gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse, il contributo di vigilanza dovuto alla COVIP ai sensi di legge e la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile dei PIP collegati al Fondo interno. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate pertanto sono a carico della Compagnia tutte le altre spese e oneri non esplicitamente indicati nel presente articolo.

Art. 7 - Criteri per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo interno

Il valore complessivo netto (net asset value ovvero NAV) del Fondo interno è la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo interno stesso al netto delle eventuali passività, composte principalmente dalle spese di gestione dello stesso di cui all'articolo 6.

La Compagnia calcola settimanalmente il valore complessivo netto del Fondo interno, conformemente ai seguenti criteri:

- il calcolo si riferisce sempre al primo giorno lavorativo precedente a quello del calcolo;
- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari, quale si ricava dalle evidenze patrimoniali del giorno cui si riferisce il calcolo.

Ai fini della determinazione del valore complessivo netto del Fondo interno sono applicati i seguenti principi contabili:

- le negoziazioni su titoli e altre attività finanziarie sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo interno sulla base della data di conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati;
- gli eventuali crediti d'imposta maturati nel Fondo interno non vengono attribuiti;
- l'immissione e il prelievo di quote avvengono mediante accredito/addebito al Fondo interno del loro controvalore in Euro alle condizioni e alle date previste dalle Condizioni generali di contratto e secondo il principio della competenza temporale;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura rilevato il giorno di riferimento del calcolo;
- i valori mobiliari non quotati vengono valutati al presunto valore di realizzo;
- la conversione in Euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando il tasso di cambio – tra quelli riconosciuti nei principali mercati mondiali – rilevato il giorno di riferimento del calcolo;
- il numerario è computato al nominale.

Art. 8 - Valore unitario della quota, valuta di denominazione e sua pubblicazione

Il valore unitario della quota del Fondo interno è determinato settimanalmente, ad eccezione della prima settimana dell'anno e di quella di Ferragosto, dalla Compagnia dividendo il valore complessivo netto del Fondo interno, calcolato secondo l'articolo 7, per il numero complessivo di quote attribuite alle polizze, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il valore della quota è espresso in divisa Euro.

Il valore iniziale della quota alla data del 2 maggio 2006 è pari a 10 Euro.

Art. 9 - Scritture contabili

La contabilità del Fondo interno è tenuta dalla Compagnia, essa redige:

1. il libro giornale del Fondo interno, nel quale sono annotate, giorno per giorno, tutte le operazioni relative alla gestione del Fondo interno;
2. un prospetto settimanale con l'indicazione del valore unitario delle quote e del valore complessivo netto di ogni Fondo interno, di cui agli articoli n. 7 e 8 del presente regolamento;
3. entro 60 giorni dalla chiusura di ogni esercizio solare un rendiconto della gestione dei Fondi composto da:
 - note illustrative;
 - prospetto di sintesi del patrimonio del Fondo interno e di determinazione del prezzo della quota alla data di chiusura dell'esercizio solare;
 - prospetto di sintesi della sezione reddituale del Fondo interno del periodo di riferimento;
 - il confronto tra le variazioni del valore della quota e l'andamento del Benchmark.

Il rendiconto della gestione, entro 30 giorni dalla redazione, verrà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Compagnia, presso le sedi periferiche e sarà disponibile sul sito www.helvetia.it.

Art. 10 - Revisione contabile

Il Fondo interno è annualmente sottoposto a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo Speciale tenuto dalla Consob ai sensi dell'art. 161 del D.lgs. 24/02/1998 n. 58 (T.U.F.) e dell'art. 43, comma 1, lettera i) del D. Lgs. 27/01/2010 n. 39 e rispettive successive modifiche ed integrazioni. Tale

Società accerta la rispondenza della gestione al presente Regolamento, la conformità del valore unitario della quota alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'articolo 8 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

Art. 11 - Modifiche al Fondo interno

Il regolamento del Fondo interno potrà subire delle variazioni e ciò nell'eventualità in cui vi sia un mutamento della legislazione primaria e secondaria applicabile oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

Tali modifiche verranno comunicate con tempestività all'Aderente nel rispetto di quanto previsto nel Regolamento del Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo pensione collegato al presente Fondo interno.

Art.12 - Eventuale fusione di Fondi interni

La Compagnia, nell'interesse degli Aderenti, può operare la fusione del Fondo interno con uno o più Fondi interni aventi le stesse finalità esclusivamente previdenziali nonché caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

La fusione rappresenta eventi di carattere straordinario che la Compagnia potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio del Fondo interno.

L'operazione di fusione verrà effettuata senza oneri o spese per gli Aderenti. La Compagnia provvederà a determinare il valore di concambio per l'attribuzione delle quote del nuovo Fondo interno.

Tali modifiche verranno comunicate con tempestività all'Aderente nel rispetto di quanto previsto nel Regolamento del Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo pensione collegato al presente Fondo interno.

Art.13 - Eventuale estinzione del Fondo interno

La Compagnia può chiudere il Fondo interno. In tal caso non verranno più accettati ulteriori investimenti o trasferimenti nel Fondo interno cessato. L'estinzione verrà comunicata con tempestività all'Aderente nel rispetto di quanto previsto nel Regolamento del Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo pensione collegato al presente Fondo Interno.