



## **Relazione sulla gestione dell'esercizio 2022**

### **SOLUZIONE PREVIDENTE - Fondo Pensione Aperto**

**a contribuzione definita autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione  
e iscritto al n.155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 1. Situazione del Fondo al 31 dicembre 2022

Il Fondo Pensione Aperto “Soluzione Previdente” (di seguito il Fondo) è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), con Provvedimento del 10 maggio 2007. La raccolta delle adesioni, così come previsto dalla normativa, ha avuto inizio con decorrenza 1° gennaio 2007.

Il Fondo è stato iscritto al n. 155 dell’Albo dei Fondi Pensione, tenuto presso la COVIP.

Al 31 dicembre 2022 risultavano nel Fondo n. 12.324 iscritti attivi; considerando che alcuni di essi hanno aderito a più di un comparto le posizioni aperte presso il Fondo ammontano a n. 14.503.

I contributi raccolti nel 2022 ammontano a 16.058.734 euro; tenuto altresì conto dei trasferimenti da altri fondi e, dedotte le commissioni di gestione e iscrizione, i contributi lordi destinati alle prestazioni raggiungono l’importo 29.142.381 euro.

Al 31/12/2022 il patrimonio complessivo del Fondo ammonta a 153.005.774 euro.

Il Fondo è articolato in tre comparti di investimento caratterizzati da un diverso profilo di rischio e orizzonte temporale: “Linea 1 - garantita”, “Linea 2” e “Linea 3”.

Il Fondo è atto ad accogliere sia adesioni individuali che collettive. L’adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altre forme previdenziali, qualora l’aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

La gestione delle risorse finanziarie del Fondo Pensione Aperto Soluzione Previdente è affidata direttamente alla Compagnia Helvetia Vita S.p.A..

### 2. Descrizione della politica di investimento

Le risorse finanziarie del Fondo sono investite in strumenti finanziari secondo i tre diversi comparti previsti dal Regolamento del Fondo in relazione alla scelta operata dall’aderente all’epoca del versamento. Sinteticamente le caratteristiche essenziali dei singoli comparti sono le seguenti:

#### **2.1 Soluzione Previdente – Comparto “Linea 1 Garantita”**

La gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La Linea prevede la garanzia che, al momento dell’esercizio del diritto di pensionamento, la posizione individuale, in base alla quale sarà calcolata la prestazione, non possa essere inferiore alla somma dei contributi versati, al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei casi di premorienza, invalidità permanente (che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo) e inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. La garanzia è prestata da Helvetia Vita S.p.A.

L’orizzonte temporale del comparto è di breve periodo (tra 5 e 10 anni).

L’Asset Allocation Target della Linea 1 Garantita, coerente con l’orizzonte temporale e il profilo di rischio che si vuole ottenere, è riportata nella seguente tabella:

<b>Asset Class</b>	<b>Target</b>
Liquidità	3%
Obbligazioni	97%

La duration target del portafoglio obbligazionario è di 2 anni.

Il benchmark di riferimento per il comparto è rappresentato dall'Indice JP Morgan EMU 1-3 years. Per le sue caratteristiche l'indice rappresenta il rendimento in Euro dei titoli obbligazionari governativi dell'area Euro, al lordo delle cedole maturate.

Il comparto risulta esposto ai seguenti rischi finanziari: rischio di tasso di interesse, rischio spread, rischio di controparte. Al fine di assicurare che l'assunzione e la gestione dell'esposizione ai rischi sia coerente con il profilo di rischio del comparto, si fissano i seguenti limiti di investimento e criteri di attuazione della politica di investimento.

La duration del portafoglio obbligazionario può discostarsi da quella target; non può comunque risultare inferiore a 1 anno e superiore a 5 anni.

Non è consentito, l'investimento in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant, comparto immobiliare o strumenti cosiddetti alternativi.

L'area geografica di riferimento è prevalentemente l'area UME e in misura minore gli USA. Gli strumenti finanziari devono essere espressi in Euro.

È ammesso l'investimento in titoli di emittenti governativi appartenenti all'area OCSE, organismi sovranazionali ai quali partecipa almeno uno Stato appartenente all'OCSE, enti garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, come pure in emittenti corporate purché appartenenti all'area OCSE. I titoli di debito o di capitale emessi da soggetti diversi dai Paesi appartenenti all'OCSE o residenti in tali Paesi, è ammesso nel limite massimo regolamentare del 5% del patrimonio del comparto, purché negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti e del Regno Unito.

Le risorse finanziarie del comparto possono essere investite in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, di seguito denominati "OICR", purché i loro programmi e i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto. L'investimento in OICR è finalizzato a ottenere un maggiore livello di diversificazione e di efficienza gestionale, senza alterare il profilo rischio/rendimento del comparto. In particolare, è possibile investire in OICR per assumere esposizioni in mercati considerati residuali nell'universo investibile come, per esempio, i mercati extra – europei o particolari settori merceologici. Ai fini della presente relazione, gli ETF sono assimilati agli OICR.

Non è ammesso l'utilizzo di strumenti derivati.

La strategia di gestione è attiva per consentire di gestire situazioni di mercato contingenti e migliorare il profilo rischio/rendimento del comparto.

Il livello massimo di rotazione annua del patrimonio (turnover) è fissato a circa 1,5.

La composizione del portafoglio può discostarsi da quella dal benchmark, purché la Tracking Error Volatility (TEV), che descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento (benchmark), assunta come misura di scostamento rispetto al benchmark, risulti inferiore al 4%.

La Compagnia monitora anche le seguenti misure di rischio:

- la volatilità dei rendimenti (soglia di attenzione 2%);
- la massima perdita potenziale con un livello di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 1 anno (VaR) (soglia di attenzione 3%).

Dell'eventuale superamento delle suddette soglie sarà interessato il Comitato Investimenti/ALM.

## **2.2 Soluzione Previdente – Comparto "Linea 2"**

La gestione è orientata ad ottenere nel medio-lungo periodo un incremento del capitale investito attraverso la combinazione di investimenti azionari e obbligazionari sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, senza che gli investimenti siano concentrati geograficamente in una particolare area o mercato. La politica di investimento mira a perseguire una struttura di portafoglio mista, orientata prevalentemente verso titoli di debito (titoli di stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche che private, comprese le obbligazioni convertibili e con warrant), titoli di capitale, parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri.

L'orizzonte temporale del comparto è di medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni).

L'Asset Allocation Target della Linea 2, coerente con l'orizzonte temporale e il profilo di rischio che si vuole ottenere, è riportata nella seguente tabella:

<b>Asset Class</b>	<b>Target</b>
Liquidità	3%
Obbligazioni	82%
Azioni	15%

La duration target del portafoglio obbligazionario è di 7 anni.

Il benchmark di riferimento è rappresentato dal seguente paniere di indici:

- 85% JP Morgan GBI Global in Local Currency
- 15% MSCI AC World Free Local Currency.

Per le sue caratteristiche l'indice JP Morgan GBI Global in Local Currency rappresenta il rendimento, per l'investitore in Euro, dei titoli obbligazionari governativi internazionali, tenuto conto delle cedole maturate. La performance non tiene conto di eventuali apprezzamenti o deprezzamenti delle valute nei confronti dell'euro.

L'indice MSCI AC World Free Local Currency rappresenta il rendimento, per l'investitore in euro, dei principali indici azionari internazionali sia dei paesi sviluppati che dei paesi emergenti, senza tener conto degli eventuali apprezzamenti o deprezzamenti delle valute nei confronti dell'Euro.

Il comparto risulta esposto ai seguenti rischi finanziari: rischio di tasso di interesse, rischio spread, rischio di controparte, rischio azionario, rischio cambio.

Al fine di assicurare che l'assunzione e la gestione dell'esposizione ai rischi sia coerente con il profilo di rischio del comparto, si fissano i seguenti limiti di investimento e criteri di attuazione della politica di investimento.

La duration del portafoglio obbligazionario può discostarsi da quella target; non può comunque risultare inferiore a 4,5 anni e superiore a 10 anni.

Il peso della componente obbligazionaria deve rappresentare almeno il 60% del patrimonio del comparto.

È possibile investire in titoli di emittenti governativi appartenenti all'area OCSE, organismi sovranazionali ai quali partecipa almeno uno Stato appartenente all'OCSE, enti garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, come pure in emittenti corporate purché appartenenti all'area OCSE. I titoli di debito o di capitale emessi da soggetti diversi dai Paesi appartenenti all'OCSE o residenti in tali Paesi, è ammesso nel limite massimo regolamentare del 5% del patrimonio del comparto, purché negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone e del Regno Unito.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli di capitale, ivi inclusi quelli derivanti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant, nel limite massimo del 40% del patrimonio del comparto.

L'area geografica di riferimento è prevalentemente l'area UME e di emittenti residenti negli USA.

L'esposizione in attività finanziarie espresse in valuta diversa dall'Euro deve risultare inferiore al 30% del patrimonio del comparto, al netto di coperture attraverso derivati. Il rischio cambio derivante dall'investimento in strumenti finanziari espressi in valute diverse dall'Euro può essere coperto con l'utilizzo di contratti di valuta a termine e a pronti, contratti di opzione o futures.

L'impiego di contratti derivati per la copertura del rischio cambio avviene con le modalità e nei limiti fissati dalla normativa in materia previdenziale, in particolare dal D.M. 166/2014 e successive modificazioni e integrazioni.

Non è ammesso l'investimento in strumenti derivati diversi da quelli indicati o per finalità diverse dalla copertura del rischio cambio.

Le risorse finanziarie del comparto possono essere investite in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, di seguito denominati "OICR", purché i loro programmi e i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto.

L'investimento in OICR è finalizzato a ottenere un maggiore livello di diversificazione e di efficienza gestionale, senza alterare il profilo rischio/rendimento del comparto. Ai fini della presente relazione, gli ETF sono assimilati agli OICR.

L'investimento in FIA, qualora previsto dal regolamento del Fondo, è contenuto entro il limite del 20% delle disponibilità complessive del fondo e del 25% del valore del FIA, in linea con quanto disposto dalla normativa vigente in materia previdenziale, in particolare dal D.M. 166/2014 e successive modifiche ed integrazioni.

La strategia di gestione è attiva per consentire di gestire situazioni di mercato contingenti e migliorare il profilo rischio/rendimento del comparto.

Il livello massimo di rotazione annua del patrimonio (turnover) è fissato a circa 1,50.

La composizione del portafoglio può discostarsi da quella dal benchmark, purché la Tracking Error Volatility (TEV), assunta come misura di scostamento rispetto al benchmark, risulti inferiore al 5%.

La Compagnia monitora anche le seguenti misure di rischio:

- la volatilità dei rendimenti (soglia di attenzione 6%)

SOLUZIONE PREVIDENTE

Fondo Pensione Aperto  
a contribuzione definita

- Relazione sulla gestione 2022 -

Pagina 3

- la massima perdita potenziale con un livello di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 1 anno (VaR) (soglia di attenzione 11%)

Dell'eventuale superamento delle suddette soglie sarà interessato il Comitato Investimenti/ALM.

### **2.3 Soluzione Previdente – Comparto "Linea 3"**

La gestione si pone l'obiettivo di perseguire nel lungo periodo un incremento del capitale investito attraverso la combinazione di investimenti azionari e obbligazionari sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, senza che gli investimenti siano concentrati geograficamente in una particolare area o mercato. La politica di investimento mira a perseguire una struttura di portafoglio mista, orientata prevalentemente verso titoli di debito (titoli di stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche che private, comprese le obbligazioni convertibili e con warrant), titoli di capitale, parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri.

L'orizzonte temporale del comparto è di lungo periodo (oltre i 15 anni).

L'Asset Allocation Target della Linea 3, coerente con l'orizzonte temporale di investimento fissato e il profilo di rischio che si vuole ottenere, è riportata nella seguente tabella:

<b>Asset Class</b>	<b>Target</b>
Liquidità	3%
Obbligazioni	62%
Azioni	35%

La duration target del portafoglio obbligazionario è di 7 anni.

Il benchmark di riferimento è rappresentato dal seguente paniere di indici:

- 65% JP Morgan GBI Global in Local Currency
- 30% MSCI AC World Free Index in Euro
- 5% MSCI Daily TR EMU Local.

Per le sue caratteristiche l'indice JP Morgan GBI Global in Local Currency rappresenta il rendimento, per l'investitore in Euro, dei titoli obbligazionari governativi internazionali, tenuto conto delle cedole maturate. La performance non tiene conto di eventuali apprezzamenti o deprezzamenti delle valute nei confronti dell'euro.

L'indice MSCI AC World Free Index in Euro rappresenta il rendimento, per l'investitore in euro, dei principali indici azionari internazionali, sia dei paesi sviluppati sia di quelli emergenti.

L'indice MSCI Daily TR EMU Local è un indice Net Total Return che cattura la performance delle società quotate, di media ed elevata capitalizzazione, appartenenti ai principali paesi dell'Area Euro (Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna).

Il comparto risulta esposto ai seguenti rischi finanziari: rischio di tasso di interesse, rischio spread, rischio di controparte, rischio azionario, rischio cambio. Al fine di assicurare che l'assunzione e la gestione dell'esposizione ai rischi sia coerente con il profilo di rischio del comparto, si fissano i seguenti limiti di investimento e criteri di attuazione della politica di investimento.

La duration del portafoglio obbligazionario può discostarsi da quella target; non può comunque risultare inferiore a 3,5 anni e superiore a 10 anni.

Il peso della componente obbligazionaria deve rappresentare almeno il 10% del patrimonio del comparto.

È possibile investire in titoli di emittenti governativi appartenenti all'area OCSE, organismi sovranazionali ai quali partecipa almeno uno Stato appartenente all'OCSE, enti garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, come pure in emittenti corporate purché appartenenti all'area OCSE. I titoli di debito o di capitale emessi da soggetti diversi dai Paesi appartenenti all'OCSE o residenti in tali Paesi, è ammesso nel limite massimo regolamentare del 5% del patrimonio del comparto, purché negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone e del Regno Unito.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli di capitale, ivi inclusi quelli derivanti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant, nel limite massimo del 70% del patrimonio del comparto.

L'area geografica di riferimento è prevalentemente l'area UME e di emittenti residenti negli USA.

SOLUZIONE PREVIDENTE

L'esposizione in attività finanziarie espresse in valuta diversa dall'Euro, non coperte dal rischio cambio, deve essere in linea con quella del benchmark di riferimento e comunque non superiore al 30% del valore complessivo del patrimonio del comparto, in linea con i limiti fissati dal D.M. 166/2014 e successive modifiche e/o integrazioni.

Il rischio cambio derivante dall'investimento in strumenti finanziari espressi in valute diverse dall'Euro può essere coperto con l'utilizzo di contratti di valuta a termine e a pronti, contratti di opzione o futures.

L'impiego di contratti derivati per la copertura del rischio cambio avviene con le modalità e nei limiti fissati dalla normativa in materia previdenziale, in particolare dal D.M. 166/2014 e successive modificazioni e integrazioni.

Non è ammesso l'investimento in strumenti derivati diversi da quelli indicati o per finalità diverse dalla copertura del rischio cambio.

Le attività finanziarie nelle quali risulta investito il patrimonio del fondo devono essere negoziate in mercati regolamentati appartenenti all'Area OCSE e devono essere caratterizzati da elevata liquidabilità.

Le risorse finanziarie del comparto possono essere investite in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, di seguito denominati "OICR", purché i loro programmi e i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto.

L'investimento in OICR è finalizzato a ottenere un maggiore livello di diversificazione e di efficienza gestionale, senza alterare il profilo rischio/rendimento del comparto. Ai fini della presente relazione, gli ETF sono assimilati agli OICR.

L'investimento in FIA, qualora previsto dal regolamento del Fondo, è contenuto entro il limite del 20% delle disponibilità complessive del fondo e del 25% del valore del FIA, in linea con quanto disposto dalla normativa vigente in materia previdenziale, in particolare dal D.M. 166/2014 e successive modifiche ed integrazioni.

La strategia di gestione è attiva per consentire di gestire situazioni di mercato contingenti e migliorare il profilo rischio/rendimento del comparto.

Il livello massimo di rotazione annua del patrimonio (turnover) è fissato a circa 1,50.

La composizione del portafoglio può discostarsi da quella dal benchmark, purché la Tracking Error Volatility, assunta come misura di scostamento rispetto al benchmark, risulti inferiore al 6%.

La Compagnia monitora anche le seguenti misure di rischiosità:

- la volatilità dei rendimenti (soglia di attenzione 7,5%)
- la massima perdita potenziale con un livello di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 1 anno (VaR) (soglia di attenzione 12%).

Dell'eventuale superamento delle suddette soglie sarà interessato il Comitato Investimenti/ALM.

### **3. Valutazione delle performance e confronto con il Benchmark**

Prima di analizzare i rendimenti ottenuti dalla gestione del Fondo nel corso dell'esercizio 2021 per ciascun comparto, va specificato che ogni comparto di investimento è suddiviso in tre fasce, ognuna rappresentativa di una diversa percentuale di commissioni di gestione decrescente in base alla dimensione delle aziende aderenti, ossia:

Fascia Standard	aziende e convenzionamenti da	1 a 49 dipendenti
Fascia A	“ “	50 a 299 dipendenti
Fascia B	“ “	superiori a 300 dipendenti

Per maggiori dettagli circa le differenti aliquote relative alle commissioni, si rimanda a quanto contenuto in nota integrativa.

Premesso quanto sopra, si riportano nella tabella sottostante i rendimenti di ciascun comparto al netto delle commissioni di gestione, fornendo altresì il confronto con la performance del relativo Benchmark (calcolato al netto delle imposte):

	Rendimenti			
	2022	3 anni	5 anni	10 anni
Linea 1 Classe Standard	-6,92%	-2,58%	-1,67%	-0,72%
<i>Benchmark</i>	-3,75%	-1,45%	-0,83%	-0,02%
Linea 1 Classe A	-6,81%	-2,46%	-1,54%	-0,58%
<i>Benchmark</i>	-3,75%	-1,45%	-0,83%	-0,02%
Linea 1 Classe B	-6,67%	-2,31%	-1,39%	-0,43%
<i>Benchmark</i>	-3,75%	-1,45%	-0,83%	-0,02%
Linea 2 Classe Standard	-13,95%	-4,12%	-1,99%	0,72%
<i>Benchmark</i>	-11,77%	-2,15%	0,03%	1,66%
Linea 2 Classe A	-13,82%	-3,98%	-1,84%	0,87%
<i>Benchmark</i>	-11,77%	-2,15%	0,03%	1,66%
Linea 2 Classe B	-13,61%	-3,74%	-1,60%	1,12%
<i>Benchmark</i>	-11,77%	-2,15%	0,03%	1,66%
Linea 3 Classe Standard	-13,30%	-2,71%	-0,57%	1,97%
<i>Benchmark</i>	-11,38%	-0,74%	1,28%	2,97%
Linea 3 Classe A	-13,18%	-2,57%	-0,42%	2,13%
<i>Benchmark</i>	-11,38%	-0,74%	1,28%	2,97%
Linea 3 Classe B	-12,94%	-2,30%	-0,14%	2,44%
<i>Benchmark</i>	-11,38%	-0,74%	1,28%	2,97%

Nella seguente tabella vengono riportati i TER (Total Expense Ratio) e la ripartizione dei titoli di debito e di capitale di ciascun comparto nel 2022:

	#RIFI					Ripartizione titoli di debito/di capitale		Sostenibilità (ESG) (S/NO)
	Oneri di gestione finanziaria	Altri oneri gravanti sul patrimonio	Totale parziale	Oneri direttamente a carico dell'aderente	Totale	% titoli di debito	% titoli di capitale	
Linea 1 Classe Standard	0,96%	0,01%	0,97%	0,07%	1,04%	100%	0%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 1 Classe A	0,80%	0,01%	0,81%	0,09%	0,90%	100%	0%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 1 Classe B	0,65%	0,01%	0,66%	0,08%	0,74%	100%	0%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 2 Classe Standard	1,23%	0,01%	1,24%	0,08%	1,32%	84,41%	15,59%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 2 Classe A	1,13%	0,01%	1,14%	0,05%	1,19%	84,41%	15,59%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 2 Classe B	0,80%	0,01%	0,81%	0,05%	0,86%	84,41%	15,59%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 3 Classe Standard	1,37%	0,00%	1,37%	0,12%	1,49%	66,82%	33,18%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 3 Classe A	1,14%	0,00%	1,14%	0,10%	1,24%	66,82%	33,18%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---
Linea 3 Classe B	0,94%	0,00%	0,94%	0,06%	1,00%	66,82%	33,18%	NO
<i>Benchmark</i>	---	---	---	---	---	---	---	---

### **3.1 Andamento dei mercati finanziari**

Il 2022 è stato caratterizzato dalla guerra in Ucraina e da un forte aumento dell'inflazione, eventi che hanno portato ad una crescita dell'economia globale (+3,4%) più contenuta rispetto a quella osservata nel 2021 (6%). Durante il corso dell'anno, per far fronte alla crescente inflazione, le banche centrali, sia in Europa sia negli Stati Uniti, hanno adottato politiche monetarie restrittive, che di fatto hanno generato una ripresa dei tassi di interesse e degli spread per gli emittenti più rischiosi. Lo spread BTP-Bund ha chiuso il 2022 in rialzo di circa 78bps rispetto all'esercizio precedente (atterrando in

area 213bps), le obbligazioni corporate statunitensi "Investment Grade" hanno realizzato rendimenti negativi in area -15%, in linea con le corrispondenti obbligazioni europee (in area -14%).

Sul versante azionario, l'indice che rappresenta le prime 500 aziende statunitensi per capitalizzazione, ha registrato una perdita da inizio anno di circa il -18,1% (in USD), mentre l'indice che rappresenta le prime 50 aziende dell'Area Euro del -8,5% (in Euro).

### **3.2 Politiche di gestione adottate**

#### **LINEA 1 – GARANTITA**

La performance netta della Linea 1 Garantita nel 2022 è stata negativa del -6,92%, inferiore al benchmark pari a -3,75%.

L'asset allocation rimane in linea con quella dell'esercizio precedente, da segnalare il progressivo incremento del segmento governativo, dal 43% al 50%, e la contestuale riduzione della componente di titoli corporate Investment grade circa dal 41% al 36%. Il contesto di inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali ha indotto il gestore a ridurre l'esposizione al rischio tasso durante il corso dell'anno, portando la duration del portafoglio obbligazionario in linea diretta a fine esercizio in area 2,6, in riduzione di quasi un anno rispetto all'esercizio precedente.

Tra i principali contributori negativi della performance, i titoli corporate con duration più elevata.

Alla fine dell'esercizio l'esposizione verso titoli corporate subordinati è nulla.

#### **LINEA 2**

La performance della Linea 2 nel 2022 è stata negativa del -13,95%, inferiore al benchmark pari a -11,77%.

L'asset allocation rimane in linea con quella dell'esercizio precedente, da segnalare un leggero l'incremento del segmento governativo, che chiude l'anno al 40%, e la contestuale riduzione della componente di titoli corporate Investment grade al 33%. Il contesto di inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali ha indotto il gestore a ridurre l'esposizione al rischio tasso durante i primi 3 trimestri dell'anno, ritornando ad investire su scadenze più lunghe principalmente nell'ultimo trimestre e portando la duration del portafoglio obbligazionario in linea diretta a fine esercizio in area 6 anni.

L'esposizione verso titoli corporate subordinati è nulla.

Per quanto concerne la componente azionaria, l'approccio è stato prudentiale, in ragione delle incertezze legate alla crescita economica a causa di politiche espansive meno espansionistiche e del protrarsi del conflitto in Ucraina.

#### **LINEA 3**

La performance netta della Linea 3 nel 2022 è stata negativa del -13,30%, inferiore al benchmark pari a -11,38%.

L'asset allocation rimane in linea con quella dell'esercizio precedente, da segnalare l'incremento del segmento governativo, dal 30% al 37%, mentre la componente di titoli corporate Investment grade rimane in area 24%. Il contesto di inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali ha indotto il gestore a ridurre l'esposizione al rischio tasso durante i primi 9 mesi dell'anno, ritornando ad investire su scadenze più lunghe principalmente nell'ultimo trimestre e portando la duration del portafoglio obbligazionario in linea diretta a fine esercizio in area 6,1 anni, in riduzione di quasi un anno rispetto all'esercizio precedente.

L'esposizione verso titoli corporate subordinati è nulla.

Per quanto concerne la componente azionaria l'approccio è stato prudentiale, in ragione delle incertezze legate alla crescita economica a causa di politiche espansive meno espansionistiche e del protrarsi del conflitto in Ucraina. I nuovi investimenti in ETF sono stati per la più parte orientati verso soluzioni che contemplassero elementi di sostenibilità nella costruzione del portafoglio di riferimento.

L'attività di Banca Depositaria è affidata a BNP Paribas, con sede in Parigi, 16 Boulevard des Italiens, che agisce a questi fini attraverso gli uffici della succursale di Milano, in Piazza Lina Bo Bardi n.3.

### 3.3 Ripartizione degli investimenti

La ripartizione degli investimenti in titoli obbligazionari e OICR all'interno delle singole linee è riportata nelle seguenti tabelle che indicano anche il peso percentuale sul totale delle attività del comparto.

#### Comparto "Linea 1 Garantita"

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00BCRY6557	I.G - OICVM UE	2.686.568	3,65%
LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR (1)	LU1650487413	I.G - OICVM UE	2.417.949	3,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.251.302	3,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.504.132	2,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.316.506	1,79%
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	IE00BYZTVV78	I.G - OICVM UE	1.226.362	1,67%
AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	LU1681041114	I.G - OICVM UE	1.210.586	1,64%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.116.564	1,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.042.999	1,42%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	987.143	1,34%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	982.628	1,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	973.926	1,32%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	957.849	1,30%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	947.692	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	923.266	1,25%
APPLE INC 15/11/2025 0	XS2079716853	I.G - TDebito Q OCSE	919.162	1,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	914.268	1,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	907.636	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	903.637	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	888.075	1,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	816.909	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	729.982	0,99%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	656.366	0,89%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 15/07/2025 1,125	XS2027957815	I.G - TDebito Q IT	653.563	0,89%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	636.995	0,87%
SNAM SPA 07/12/2028 0	XS2268340010	I.G - TDebito Q IT	630.133	0,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65	ES00000122E5	I.G - TStato Org.Int Q UE	604.303	0,82%
AEGON BANK 21/06/2024 ,625	XS2008921947	I.G - TDebito Q UE	571.485	0,78%
UNILEVER FINANCE 28/02/2026 ,75	XS2450200824	I.G - TDebito Q UE	554.286	0,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	553.620	0,75%
VATTENFALL AB 24/06/2026 ,5	XS2009891479	I.G - TDebito Q UE	538.094	0,73%
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.341	0,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	518.272	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	518.262	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	516.954	0,70%
SHELL INTERNATIONAL FIN 08/11/2027 ,125	XS2078734626	I.G - TDebito Q UE	510.617	0,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.936	0,67%
BMW FINANCE NV 06/10/2023 ,625	XS1948612905	I.G - TDebito Q UE	491.572	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	486.598	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.599	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.248	0,66%
CIE DE SAINT-GOBAIN 15/03/2024 ,625	XS1962554785	I.G - TDebito Q UE	483.590	0,66%
ENEL FINANCE INTL NV 16/09/2024 1	XS1550149204	I.G - TDebito Q UE	481.250	0,65%
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	I.G - TDebito Q OCSE	481.129	0,65%
UNICREDIT SPA 25/06/2025 VARIABLE	XS2017471553	I.G - TDebito Q IT	478.593	0,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.436	0,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.135	0,65%
CIE DE SAINT-GOBAIN 17/03/2025 1	XS1577586321	I.G - TDebito Q UE	472.477	0,64%
BPCE SA 04/12/2024 ,125	FR0013464930	I.G - TDebito Q UE	470.680	0,64%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	0,64%
Altri			23.250.223	31,58%
<b>Totale</b>			<b>64.594.852</b>	<b>87,75%</b>

**Comparto “Linea 2”**

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	I.G - OICVM UE	1.342.457	3,03%
X GLOBAL GOV BOND 1C EUR	LU0378818131	I.G - OICVM UE	1.215.442	2,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.115.824	2,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	828.167	1,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	811.222	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	810.715	1,83%
ISHARES CORE S&P 500 (1)	IE0031442068	I.G - OICVM UE	809.432	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	792.050	1,79%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	761.490	1,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	743.628	1,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	743.218	1,68%
AMUNDI BBB EURO CORPORATE IN	LU1681041387	I.G - OICVM UE	741.597	1,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	621.690	1,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.599	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	582.599	1,32%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	575.073	1,30%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	560.045	1,27%
ALLIANZ FINANCE II B.V. 13/03/2028 3	DE000A1HGIK6	I.G - TDebito Q UE	492.646	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.366	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.644	1,10%
OBRIGA COES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.268	1,08%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	1,06%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJ0KDO92	I.G - OICVM UE	449.866	1,02%
LYXOR S&P 500 OLD	LU0496786574	I.G - OICVM UE	420.694	0,95%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	409.586	0,93%
OBRIGA COES DO TESOURO 18/10/2030 ,475	PTOTELOE0028	I.G - TStato Org.Int Q UE	402.858	0,91%
OBRIGA COES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	372.396	0,84%
LINDE FINANCE BV 20/04/2028 1	XS1397134609	I.G - TDebito Q UE	369.702	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	360.334	0,81%
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	355.585	0,80%
KERING 13/05/2028 ,75	FR0013512407	I.G - TDebito Q UE	351.025	0,79%
OBRIGA COES DO TESOURO 17/10/2031 ,3	PTOTEOOE0033	I.G - TStato Org.Int Q UE	343.439	0,78%
SHELL INTERNATIONAL FIN 08/11/2027 ,125	XS2078734626	I.G - TDebito Q UE	340.411	0,77%
ENEL SPA 21/06/2027 5,625	XS0306646042	I.G - TDebito Q IT	323.926	0,73%
SNAM SPA 07/12/2028 0	XS2268340010	I.G - TDebito Q IT	315.067	0,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	310.724	0,70%
ONTARIO (PROVINCE OF) 25/11/2030 ,01	XS2262263622	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	306.061	0,69%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2031 0	BE0000352618	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.673	0,69%
ALLIANZ FINANCE II B.V. 22/11/2033 ,5	DE000A3KY359	I.G - TDebito Q UE	288.996	0,65%
UNICREDIT SPA 25/06/2025 VARIABLE	XS2017471553	I.G - TDebito Q IT	287.156	0,65%
ROYAL BANK OF CANADA 23/07/2024 ,125	XS2031862076	I.G - TDebito Q OCSE	285.904	0,65%
BMW FINANCE NV 03/04/2025 ,875	XS1589881785	I.G - TDebito Q UE	284.991	0,64%
BNP PARIBAS 23/02/2026 1,625	XS1369250755	I.G - TDebito Q UE	284.931	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	282.386	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	281.767	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	280.446	0,63%
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2026 1,5	XS1840618059	I.G - TDebito Q UE	278.191	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	273.743	0,62%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	272.656	0,62%
BASF SE 15/11/2027 ,875	XS1718418103	I.G - TDebito Q UE	271.597	0,61%
Altri			14.387.342	32,53%
<b>Totale</b>			<b>39.564.579</b>	<b>89,44%</b>

Comparto "Linea 3"

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES MSCI ACWI	IE00B6R52259	I.G - OICVM UE	2.663.147	6,68%
LYXOR S&P 500 OLD	LU0496786574	I.G - OICVM UE	1.024.299	2,57%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	I.G - OICVM UE	917.622	2,30%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJOKDQ92	I.G - OICVM UE	862.244	2,16%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.003	2,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	792.050	1,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	760.520	1,91%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	714.780	1,79%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	704.101	1,77%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	689.107	1,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2032 2,55	ES0000012K61	I.G - TStato Org.Int Q UE	638.589	1,60%
LYXOR MSCI WORLD	FR0010315770	I.G - OICVM UE	622.713	1,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	573.260	1,44%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	555.842	1,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	520.540	1,31%
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	LU1861138961	I.G - OICVM UE	508.684	1,28%
AMUNDI MSCI USA SRI PAB	LU1861136247	I.G - OICVM UE	497.882	1,25%
INVESCO MSCI WORLD	IE00B60SX394	I.G - OICVM UE	477.753	1,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	471.585	1,18%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	1,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	466.704	1,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	448.203	1,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	446.329	1,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	439.965	1,10%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	388.221	0,97%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	369.956	0,93%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	344.053	0,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	335.531	0,84%
OBRIGACOES DO TESOIRO 15/02/2030 3,875	PTOTEROE0014	I.G - TStato Org.Int Q UE	312.029	0,78%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	310.189	0,78%
LYXOR EMERGING MARKETS	FR0010429068	I.G - OICVM UE	309.453	0,78%
ONTARIO (PROVINCE OF) 25/11/2030 ,01	XS2262263622	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	306.061	0,77%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.596	0,76%
UBS ETF BBG US TR.10+ H.EUR	LU1459800113	I.G - OICVM UE	292.072	0,73%
OBRIGACOES DO TESOIRO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.761	0,72%
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	LU1781541252	I.G - OICVM UE	282.460	0,71%
OBRIGACOES DO TESOIRO 18/10/2030 ,475	PTOTELOE0028	I.G - TStato Org.Int Q UE	282.000	0,71%
OBRIGACOES DO TESOIRO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.297	0,70%
LINDE FINANCE BV 20/04/2028 1	XS1397134609	I.G - TDebito Q UE	277.277	0,70%
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	274.816	0,69%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	272.656	0,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	263.402	0,66%
KERING 13/05/2028 ,75	FR0013512407	I.G - TDebito Q UE	263.269	0,66%
NORDEA BANK A BP 02/11/2028 ,5	XS2403444677	I.G - TDebito Q UE	246.374	0,62%
COCA-COLA CO/THE 09/03/2029 ,125	XS2307863642	I.G - TDebito Q OCSE	246.057	0,62%
AIR LIQUIDE FINANCE 20/06/2030 ,625	FR0013428067	I.G - TDebito Q UE	244.643	0,61%
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	240.020	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	234.805	0,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	233.838	0,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	231.866	0,58%
Altri			11.519.611	28,91%
<b>Totale</b>			<b>36.015.189</b>	<b>90,37%</b>

#### 4. Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

Al 31.12.2022 gli aderenti attivi iscritti al Fondo risultano 12.324 e gli attivi investiti ammontano a 153.005.774 euro, così ripartiti:

	2022	2021
Linea 1 Garantita	69.185.135	68.231.863
Linea 2	44.064.721	43.880.320
Linea 3	39.755.918	36.414.844
<b>Totale</b>	<b>153.005.774</b>	<b>148.527.027</b>

Il valore degli attivi sopra riportato include i depositi bancari e altre attività nette.

Nel corso del 2021 la somma dei contributi versati, con i trasferimenti ricevuti da altri fondi, al netto di commissioni d'iscrizione e di gestione, sono stati complessivamente pari a 29.142.381 euro, così suddivisi:

	2022	2021
Linea 1 Garantita	10.103.617	8.479.693
Linea 2	8.499.055	7.008.192
Linea 3	10.539.709	7.464.075
<b>Totale</b>	<b>29.142.381</b>	<b>22.951.960</b>

#### 5. Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa e spese

Si riepilogano di seguito gli oneri di gestione finanziaria e le commissioni di gestione direttamente ed indirettamente a carico degli aderenti per ciascun comparto in relazione ai contributi di competenza ed al relativo patrimonio netto:

(valori in Euro)	Contributi di competenza	% su totale	ANDP	% su totale	Oneri di gestione	% su totale	Commissioni iscrizione/gestione	% su totale
Linea 1 Garantita	10.103.617	34,67%	69.185.135	45,22%	649.473	37,83%	48.563	37,20%
Linea 2	8.499.055	29,16%	44.064.721	28,80%	536.148	31,23%	35.166	26,94%
Linea 3	10.539.709	36,17%	39.755.918	25,98%	531.103	30,93%	46.801	35,85%
<b>Totale</b>	<b>29.142.381</b>	<b>100,00%</b>	<b>153.005.774</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.716.724</b>	<b>100,00%</b>	<b>130.530</b>	<b>100,00%</b>

Negli oneri di gestione sono ricompresi i compensi riconosciuti al Responsabile del Fondo Pensione.

La gestione amministrativa del fondo pensione è affidata tramite apposito mandato alla società Previnet - Servizi per la Previdenza S.p.A., con sede legale in Preganziol (TV), via Enrico Forlanini, n. 24.

L'attività di Banca Depositaria è affidata a BNP Paribas S.A. – Succursale Italia, con sede legale in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3, 20124.

## 6. Operazioni in conflitto di interessi

Nel corso dell'esercizio 2022 non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse.

## 7. Eventi rilevanti verificatisi durante l'esercizio

In data 24 marzo 2022 il C.d.A. della Compagnia ha approvato il nuovo Regolamento del FPA “Soluzione Previdente” conforme al nuovo schema prescritto dalla Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021 (“Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici”). A seguito di dette modifiche, il Responsabile ha provveduto a rilasciare la relazione, ai sensi dell’art.27. comma 3, lett. c) della citata Deliberazione, successivamente depositata all’Autorità di controllo.

Nel corso del 2022 la COVIP ha emanato la regolamentazione di seguito elencata:

### **Delibera COVIP del 9 marzo 2022 – Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell’anno 2022, ai sensi dell’Art.1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n.266.**

La misura, i termini e le modalità di versamento del contributo di vigilanza sono prescritti dagli artt. 1, 2 e 3 di tale Delibera. In particolare il suddetto contributo deve essere versato entro il 30 giugno 2022.

### **Circolare COVIP del 22 giugno 2022 – Sito web – area riservata. Credenziali di accesso dedicate alla COVIP per lo svolgimento delle attività di verifica.**

In riferimento a quanto prescritto nel paragrafo 3.2, Sezione VI, delle “Istruzioni di Vigilanza in materia di trasparenza” deliberate dalla COVIP il 20 dicembre 2020, riguardo alle modalità di accesso degli uffici della COVIP all’area riservata del sito web dei fondi pensione, l’Autorità di controllo fornisce i dovuti chiarimenti per rispondere ai quesiti posti da alcuni Soggetti vigilati. In particolare, la COVIP chiarisce che le funzionalità dell’area riservata devono consentire di effettuare almeno le seguenti operazioni:

- la trasmissione di richieste di liquidazione delle prestazioni pensionistiche e di quelle inerenti all’esercizio di prerogative individuali (switch, anticipazione, trasferimento, riscatto, RITA) nonché la trasmissione di reclami attraverso la compilazione di moduli o schede on-line;
- modifica dei dati personali;
- la possibilità di valutare la coerenza delle scelte di investimento effettuate dall’aderente, anche attraverso la risottoposizione della sezione sulla congruità della scelta previdenziale del “Questionario di autovalutazione” di cui allo Schema di Nota informativa;
- la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate in merito alla prestazione pensionistica attraverso l’utilizzo del “motore di calcolo”, senza la necessità di inserire le informazioni relative all’aderente e con ulteriori opzioni quali, a titolo esemplificativo, gli effetti della fruizione di anticipazioni o riscatti parziali;
- l’accesso ai dati relativi alla propria posizione individuale rendendo disponibili alla consultazione le informazioni definite nell’ambito delle Istruzioni;
- l’accesso alla Sezione “Novità”, dove vengono fornite le informazioni sulle novità di interesse per l’aderente;
- l’accesso alla Sezione “Documentazione”, dove viene archiviata la documentazione trasmessa dall’aderente alla forma pensionistica complementare/società, nonché i documenti inviati dalla Compagnia all’aderente. Al suo interno viene reso disponibile un esemplare dei seguenti documenti:
  - o Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo;
  - o Prospetto in caso liquidazione di prestazioni diverse dalla rendita;
  - o Prospetto in caso di conversione in rendita;
  - o Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di erogazione.

Per consentire l'accesso alla COVIP alle funzionalità dell'area riservata, la Compagnia potrà adottare le modalità tecniche ritenute più idonee, avuto riguardo ai presidi di sicurezza, alla compatibilità con il proprio sistema informatico e all'economicità della soluzione adottata.

Per quanto riguarda la trasmissione delle credenziali alla COVIP, è precisato che le stesse saranno oggetto di specifica richiesta alla Compagnia in sede di avvio delle verifiche da parte della stessa COVIP.

L'ambiente di verifica dedicato al Fondo Pensione Soluzione Previdente è disponibile al seguente url:

<https://preprodweb.previnet.it/w-horizon-helvetia/login.html#/>.

L'ambiente di verifica risponde alle specifiche riportate nella circolare COVIP n. 3156 del 22 giugno 2022 ed ha le seguenti caratteristiche:

- è popolato con un set di aderenti fittizi che hanno caratteristiche funzionali alla verifica dell'esercizio delle differenti prerogative;
- sono state sospese le eventuali funzionalità di sicurezza quali OTP per consentire i test alla Commissione di Vigilanza e agli organi di verifica del Fondo;
- all'interno delle singole aree riservate sono replicati i contenuti obbligatoriamente previsti ed è reso disponibile un esemplare dei seguenti documenti:

- Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche – fase di accumulo
- Prospetto in caso di liquidazioni di prestazioni diverse dalla rendita
- Prospetto in caso di liquidazioni di prestazioni in rendita

L'ambiente di verifica verrà costantemente mantenuto allineato all'ambiente di produzione per quanto concerne l'insieme delle funzionalità interattive rese fruibili agli iscritti mentre la documentazione esemplificativa verrà riaggiornata almeno annualmente in occasione della scadenza di produzione dei Prospetti delle Prestazioni Pensionistiche.

Per evitare potenziali sovrapposizioni nell'attività di verifica da parte della Commissione Vigilanza e degli organi di controllo, il Fondo mette a disposizione ad ognuno dei soggetti precedentemente indicati un campione esclusivo di aderenti fittizi con indicazione delle specifiche credenziali di accesso all'area riservata.

Le credenziali di accesso non necessitano di essere modificate al momento del primo accesso e, per non vincolare temporalmente l'attività di controllo, hanno una validità temporale che deroga i termini normativi. Tali elenchi sono resi disponibili al Fondo Pensione. Sarà poi cura del Fondo Pensione medesimo trasmettere l'informazione specifica all'Autorità di Vigilanza, agli organi di controllo e/o al Responsabile del Fondo.

### **Circolare COVIP del 21 dicembre 2022 – Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.**

A seguito della entrata in vigore del Il Regolamento (UE) 2019/2088 (di seguito, Regolamento Disclosure), come modificato dal Regolamento (UE) 2020/852, che ha introdotto norme armonizzate sulla trasparenza, per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari, circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e la comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari. Le relative previsioni riguardano l'informativa da rendere sui siti web, la documentazione precontrattuale e il rendiconto annuale. Con il Regolamento delegato (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022 (di seguito, Regolamento delegato) sono state, poi, dettate specifiche norme tecniche di regolamentazione recanti gli standard tecnici da utilizzarsi per la divulgazione di talune delle informazioni in tema di sostenibilità previste dal Regolamento Disclosure. Più precisamente, le norme tecniche di regolamentazione di cui al citato Regolamento delegato specificano:

- le dichiarazioni da rendere sui siti web, e la relativa modalità di presentazione, sulla presa in considerazione (ovvero sulla mancata presa in considerazione) dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impact - PAI);
- le informazioni da riportare sui siti web, nell'Appendice alla Nota informativa sulla sostenibilità e in allegato ai bilanci/rendiconti, con riguardo ai prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ex art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del Regolamento

(UE) 2019/2088).

Il Regolamento delegato si applica dal 1° gennaio 2023. Gli adempimenti informativi previsti dalla predetta normativa riguardano il sito web, la Nota informativa e il Rendiconto annuale.

#### SITO WEB

La Compagnia pubblica sul proprio sito web (area pubblica) le informazioni previste dal Regolamento Disclosure e dalla relativa normativa di attuazione circa i prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, nonché circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti e sugli effetti negativi per la sostenibilità.

In particolare, entro il 31 marzo 2023, dovranno adeguare l'informativa a livello di prodotto (da intendersi riferita al singolo comparto del fondo pensione aperto). Il Regolamento delegato (Capo IV) elenca le informazioni sul prodotto da riportare sui siti web in conformità all'art. 10, paragrafo 1, del Regolamento Disclosure.

Le informazioni vanno riportate per ciascun comparto che presenti le predette caratteristiche. Dette informazioni sono pubblicate in un'apposita sezione del sito web denominata "Informativa sulla sostenibilità", da inserire all'interno dell'area pubblica. Inoltre, entro il 30 giugno di ogni anno (a partire dal 30 giugno 2023), dovranno adeguare l'informativa a livello di Compagnia.

L'art. 3 del Regolamento Disclosure prevede che i partecipanti ai mercati finanziari pubblicano sui loro siti web informazioni circa le rispettive politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei loro processi decisionali relativi agli investimenti. L'informativa è pubblicata nel sito web all'interno dell'"Informativa sulla sostenibilità", sotto la voce specifica intitolata "Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti".

L'art. 4 del Regolamento Disclosure prevede che i partecipanti ai mercati finanziari sono tenuti a pubblicare annualmente, sui propri siti web, una delle due seguenti dichiarazioni, tra di loro alternative:

a) ove prendano in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, una dichiarazione concernente le politiche di dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti, tenendo debitamente conto delle loro dimensioni, della natura e dell'ampiezza delle loro attività e della tipologia dei prodotti finanziari che rendono disponibili;

b) ove non prendano in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, una chiara motivazione di tale mancata considerazione comprese, se del caso, informazioni concernenti se e quando intendono prendere in considerazione tali effetti negativi.

L'art. 4 del Regolamento delegato dispone che la dichiarazione di cui alla predetta lettera a) deve essere pubblicata all'interno della sezione "Informativa sulla sostenibilità", sotto la voce specifica intitolata "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità".

#### NOTA INFORMATIVA

Entro il 31 marzo 2023 dovrà essere adeguata la Nota informativa. In particolare, oggetto di adeguamento sono le informazioni, in merito all'informativa precontrattuale, di cui al Regolamento Disclosure, che dovranno essere riportate in un'apposita Appendice alla Nota informativa (Informativa sulla sostenibilità). Al riguardo, il Regolamento Disclosure definisce le informative che vanno inserite nell'apposito allegato alla Nota informativa in merito all'integrazione dei rischi di sostenibilità; inoltre, detta disposizioni circa le informazioni specifiche da riportare nella suddetta Appendice rispettivamente laddove il prodotto finanziario promuova caratteristiche ambientali e/o sociali o una combinazione di tali caratteristiche ovvero che hanno come obiettivo investimenti sostenibili.

Le informazioni da riportare in Appendice e riguardanti i prodotti finanziari sono da rendere con riferimento a ciascun comparto della forma pensionistica. Nel caso in cui nessun comparto della forma pensionistica promuova caratteristiche ambientali e/o sociali o abbia come obiettivo investimenti sostenibili, l'Appendice può essere redatta a livello di forma pensionistica.

#### RENDICONTO ANNUALE

Dovrà essere adeguato il Rendiconto relativo all'esercizio 2022, da approvarsi nel corso del 2023. A tale riguardo, il Regolamento delegato detta le norme di dettaglio circa le informazioni da produrre unitamente al rendiconto annuale per quanto riguarda i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili e definisce gli schemi di tali informative. Tali informazioni andranno riportate in un apposito allegato al Bilancio/Rendiconto.

### **8. Eventi rilevanti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio 2022**

Nell'ambito della rivisitazione dell'offerta del FPA Soluzione Previdente, nel corso del mese di dicembre 2022 è stata inoltrata a Covip l'autorizzazione all'istituzione di una nuova linea di investimento (Linea 4 - Dinamica) che sarà contraddistinta da una politica di investimento caratterizzata dalla possibilità di investire fino al 100% in titoli di capitale. In questo ambito si è anche provveduto alla modifica dei benchmark di riferimento per le linee già esistenti, come da seguente prospetto:

LINEA	VECCHI BENCHMARK	NUOVI BENCHMARK
<b>Linea 1</b>	100% JP Morgan GBI EMU 1-3 Yrs	100% ICE BofA 3-5 Year Euro Government
<b>Linea 2</b>	85% JP Morgan GBI Global in Local Currency 15% MSCI AC World Local Currency	85% ICE BofA 5-10 Year Euro Government Index 15% MSCI WORLD Net Total Return EUR Index
<b>Linea 3</b>	65% JP Morgan GBI Global in Local Currency 30% MSCI AC World Index in Euro 5% MSCI Daily TR Net EMU Local	65% ICE BofA 5-10 Year Euro Government Index 30% MSCI WORLD Net Total Return EUR Index 5% MSCI EMU NET TOTAL RETURN EUR

La Linea 3 e la Linea 4, a seguito della modifica della Politica di Investimento occorsa a novembre del 2022, che ha introdotto le regole per la classificazione dei prodotti Art. 8/9 secondo la normativa SFDR all'interno della Compagnia Helvetia Vita, saranno soluzioni in grado di promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali e quindi al fine di poterle classificare entrambe come art. 8 nell'ambito della Regolamentazione SFDR.

Inoltre, a partire dal 31 marzo 2023, le linee di investimento verranno ridenominate nel modo seguente:

Linea 1 Garantita	⇒	Linea 1 Garantita
Linea 2	⇒	Linea 2 Prudente
Linea 3	⇒	Linea 3 Equilibrata
Linea 4	⇒	Linea 4 Dinamica

Si segnala che a far data dal 31 marzo 2023, in caso di adesione collettiva, verranno cambiati i parametri di riferimento per l'attribuzione delle classi di quote delle linee di investimento, con riferimento alla classe Standard ed alla classe Fascia A.

In particolare, si riportano di seguito le modifiche intervenute:

REGOLE ATTUALI PER ASSEGNAZIONE CLASSI DI QUOTE	NUOVE REGOLE PER ASSEGNAZIONE CLASSI DI QUOTE
Fascia Standard: per adesioni individuali e per collettive di aziende con meno di 50 dipendenti	Fascia Standard: per adesioni individuali e per collettive di aziende con meno di 2 dipendenti
Fascia A: per adesioni collettive di aziende con dipendenti compresi tra 50 e 299	Fascia A: per adesioni collettive di aziende con dipendenti compresi tra 2 e 299
Fascia B: per adesioni collettive di aziende con dipendenti pari o superiori a 300	Fascia B: per adesioni collettive di aziende con dipendenti pari o superiori a 300

Laddove l'adesione fosse stata assegnata alla Fascia Standard ed ora invece, a fronte delle modifiche di cui in tabella, rientrasse nella Fascia A, all'adesione verranno quindi applicate – a partire dal 31 marzo 2023 stesso – le spese relative alla fase di accumulo della Fascia A.

Sempre a far data dal 31 marzo 2023 saranno operative anche le suddette modifiche:

- **limitazione all'ingresso alla Linea 1 Garantita:** l'accesso alla Linea 1 Garantita per nuove adesioni o per entrate tramite reindirizzamento potrà avvenire esclusivamente con riferimento ad aderenti di età pari o superiore a 55 anni e/o con riferimento a contributi derivanti da TFR tacito;
- **cambio dei coefficienti di conversione in rendita:** sono stati modificati i coefficienti di conversione in rendita del montante previdenziale. In particolar modo è stata utilizzata la nuova tavola di mortalità denominata A62UI

SOLUZIONE PREVIDENTE

Fondo Pensione Aperto  
a contribuzione definita

- Relazione sulla gestione 2022 -

Pagina 15

(ponderata al 60% Maschi ed al 40% Femmine). Come previsto dal Regolamento del FPA, in ogni caso, le modifiche dei coefficienti di trasformazione non si applicano ai soggetti, già aderenti alla data di introduzione delle modifiche stesse, che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica nei tre anni successivi (fino alle richieste pervenute entro il 31/03/2026);

- **introduzione Prestazioni Accessorie ad adesione facoltativa:** è stata introdotta la possibilità di attivare una delle due prestazioni accessorie ad adesione facoltativa. L'attivazione può avvenire sia in fase di prima adesione sia successivamente ed in ogni caso entro la Fase di Accumulo del FPA (pertanto disponibili anche a clienti già aderenti al FPA). La finalità delle suddette coperture è quella di permettere di raggiungere gli obiettivi di accantonamento della previdenza complementare anche in caso di eventi imprevisti che ne potrebbero invece compromettere l'efficacia. In particolare, le prestazioni attivabili sono:
  - copertura in caso di decesso (TCM) o in caso di invalidità totale e permanente (ITP) dell'aderente: prevede la corresponsione, ai Beneficiari designati, di un importo pari al capitale assicurato nel caso si verifichi il decesso dell'aderente, oppure, un importo pari al 100% del capitale assicurato previsto dalla copertura in caso di decesso nel caso in cui si verifichi l'invalidità totale e permanente dell'aderente stesso;
  - copertura in caso di decesso (TCM) e in caso di perdita di autosufficienza (Long Term Care-LTC) dell'aderente: prevede la corresponsione, ai Beneficiari designati, di un importo pari al capitale assicurato nel caso in cui si verifichi il decesso dell'aderente e, all'aderente, di una rendita vitalizia mensile costante nel caso in cui si verifichi la perdita di autosufficienza dell'aderente stesso.

Per poter attivare la prestazione accessoria è necessario il versamento di un premio annuo costante, non modificabile nel tempo e a scelta tra 150 euro o 200 euro all'anno.

Le suddette coperture assicurative hanno durata monoannuale e si rinnovano automaticamente il 1° gennaio di ogni anno, ferma la possibilità per l'aderente di darne disdetta secondo le modalità previste all'interno del Regolamento del Fondo Pensione Aperto.

Il capitale assicurato iniziale (riferito alla TCM e alla ITP) è determinato in funzione dell'età anagrafica dell'aderente alla decorrenza della copertura e del premio annuo scelto. Ad ogni rinnovo annuale il capitale assicurato di riferimento viene ricalcolato in riferimento all'età anagrafica dell'aderente alla data del rinnovo a parità di premio annuo selezionato.

La rendita assicurata iniziale (riferita alla LTC) è determinata in funzione dell'età anagrafica dell'aderente alla decorrenza della copertura e del premio annuo scelto. Ad ogni rinnovo annuale la rendita assicurata di riferimento viene ricalcolata in riferimento all'età anagrafica dell'aderente alla data del rinnovo a parità di premio annuo selezionato.

Le prestazioni assicurate (capitale assicurato e rendita vitalizia mensile) non sono in alcun modo collegate al valore della posizione assicurativa presente nel Fondo Pensione, bensì si tratta di prestazioni aggiuntive e indipendenti.

## 9. Evoluzione prevedibile della gestione

### *Andamento prospettico dei tassi di interesse (Fonte Ania)*

Il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea si è riunito il 2 febbraio scorso e ha deliberato un ulteriore aumento di 0,50 punti percentuali dei tassi di riferimento della politica monetaria dell'area. Il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali e il tasso di interesse sulla linea di rifinanziamento marginale e sulla linea di deposito salgono a 3,00%, 3,25% e 2,50%, rispettivamente. Il Consiglio ha aggiunto che verrà apportato un ulteriore aumento di pari entità a marzo riservandosi la facoltà di decidere il profilo della politica monetaria nei successivi incontri sulla base della valutazione della situazione monetaria ed economica contingente per stabilizzare il tasso di inflazione sul livello obiettivo del 2%, attraverso la riduzione della pressione della domanda aggregata e il controllo delle aspettative degli operatori sulla dinamica dei prezzi futura.

Come comunicato a dicembre 2022, le consistenze di titoli nel bilancio della Banca acquistate nell'ambito del programma di acquisto titoli (Asset Purchasing Program – APP) diminuiranno al ritmo medio di 15 miliardi al mese tra marzo e giugno prossimi. A partire da questa data il profilo dinamico della riduzione degli attivi posseduti proseguirà secondo modalità da stabilire con il passare del tempo in coerenza con la strategia e l'orientamento generale della politica monetaria.

Relativamente al programma di acquisti emergenziale deliberato nel pieno dell'emergenza pandemica (Pandemic Emergency Purchasing Program – PEPP), il Consiglio Direttivo ha annunciato che reinvestirà i pagamenti di capitale dei titoli in scadenza acquistati nell'ambito del programma almeno fino alla fine del 2024.

***Andamento prospettico dei mercati azionari (Fonte Ania)***

È proseguita la fase rialzista, cominciata a metà del 2022, delle quotazioni azionarie nell'area dell'euro. Tra il 9 gennaio e il 7 febbraio l'indice generale per l'area è cresciuto del 3,9%, riassorbendo quasi del tutto le perdite cumulate da inizio 2022 (-3,3%). Il dato aggregato ha beneficiato degli aumenti registrati in tutti i principali comparti: bancario, +12,6% (+18,2% da inizio 2022); industriale, +4,4% (-4,4%); assicurativo, +2,0% (+11,5%).

Per tutti i comparti di investimento l'obiettivo primario del gestore rimane quello di garantire una crescita del capitale sia nel breve sia nel medio-lungo periodo. Il gestore cercherà di mantenere una buona diversificazione dei rischi coniugata all'attenzione dei costi impliciti della gestione.

**10. Dichiarazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità ESG (Environmental Social and Governance)**

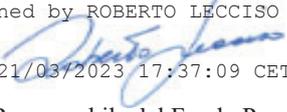
Gli investimenti sottostanti le tre linee del Fondo Pensione Aperto Soluzione Previdente al 31.12.2022 non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Le tre linee del Fondo Pensione Aperto Soluzione Previdente al 31.12.2022 non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e non hanno come obiettivo investimenti sostenibili (Dichiarazione resa in conformità all'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/85).

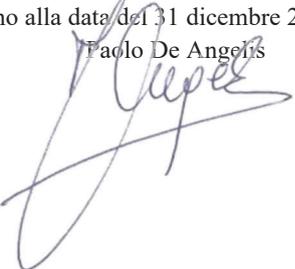
Milano, 21 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

  
on 21/03/2023 17:37:09 CET

Il Responsabile del Fondo Pensione  
fino alla data del 31 dicembre 2022

Paolo De Angelis  


## **Rendiconto dell'esercizio 2022**

### **SOLUZIONE PREVIDENTE - Fondo Pensione Aperto**

a contribuzione definita autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e iscritto al n.155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

## **LINEA 1 GARANTITA**

**COMPARTO DI INVESTIMENTO “LINEA 1 GARANTITA” – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>68.488.988</b>	<b>68.405.469</b>
10-a) Depositi bancari	3.511.503	2.687.778
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.076.379	28.538.404
10-d) Titoli di debito quotati	23.959.040	27.346.882
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	7.559.433	7.755.139
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	312.733	315.351
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	69.900	1.761.915
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>4.153.906</b>	<b>286.723</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>969.284</b>	<b>243.466</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>73.612.178</b>	<b>68.935.658</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>214.348</b>	<b>343.388</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	214.348	343.388
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.153.906</b>	<b>286.723</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>58.789</b>	<b>73.684</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	58.789	73.684
30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.427.043</b>	<b>703.795</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>69.185.135</b>	<b>68.231.863</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>736.911</b>	<b>628.895</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:50 CET

**2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.765.411</b>	<b>4.194.055</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.103.617	8.479.693
10-b) Anticipazioni	-567.256	-446.878
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.181.423	-2.235.497
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.589.374	-1.603.335
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-328	-13
10-i) Altre entrate previdenziali	175	85
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-5.131.950</b>	<b>-675.537</b>
20-a) Dividendi e interessi	925.230	857.308
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.057.180	-1.532.845
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-649.473</b>	<b>-658.937</b>
30-a) Societa' di gestione	-645.976	-640.298
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.497	-18.639
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-16.012</b>	<b>2.859.581</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>969.284</b>	<b>243.466</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>953.272</b>	<b>3.103.047</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:49 CET

### 3 – NOTA INTEGRATIVA

#### INFORMAZIONI GENERALI

##### **Premessa**

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa.

##### ***a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo***

“Soluzione Previdente”, Fondo pensione aperto a contribuzione definita”, è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

##### **Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita**

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La garanzia è prestata da Helvetia Vita S.p.A., la quale garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei contributi versati al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve periodo (5/10 anni)

Grado di rischio: basso

### **Politica di investimento**

La politica di gestione è orientata esclusivamente verso titoli di debito (Titoli di Stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche sia private, comprese le obbligazioni convertibili e/o warrants), parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri, denominati in Euro.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e in misura minore verso i titoli di stato statunitensi.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan EMU 1-3 Yrs" (100%).

Limiti: il patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A., perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

### **Banca Depositaria**

Banca depositaria delle risorse del Fondo è BNP Paribas SA – Succursale Italia, con sede legale in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3.

La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

### **Imposta sostitutiva**

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che le nuove disposizioni andranno applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento della tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno.

**b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo**

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti: per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

**c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento**

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

**d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto

degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

**e) Categorie e composizione degli aderenti**

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo “una tantum” a carico dell’iscritto) sono pari a € 20, prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue:

Numero di iscritti		Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)
Da	A	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

<b>Direttamente a carico dell'aderente</b>	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
<b>Indirettamente a carico dell'aderente:</b>	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	<b>Fascia Standard</b>	<b>Fascia A</b>	<b>Fascia B</b>
Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione Previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione Previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia “standard” comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell’esercizio il numero complessivo degli associati è di 6.570 unità.

**Fase di accumulo**

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	6.570	6.384

**Fase di erogazione**

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2022	ANNO 2021
Erogazione in rendita	0	0
Erogazione in forma di capitale	145	90

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica, o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale, nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A..

#### **f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

### **INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>5.682.537,841</b>		<b>68.231.863</b>
a) Quote emesse	884.299,560	10.103.792	-
b) Quote annullate	-378.476,869	-4.338.381	-
c) Variazione del valore quota	-	-4.812.139	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	953.272
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>6.188.360,532</b>		<b>69.185.135</b>

Il valore unitario della quota Garantita Fascia Standard al 31/12/2021 era pari a € 11,957, con un numero di quote in circolazione di 5.078.754,065.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2021 era pari a € 12,503, con un numero di quote in circolazione di 315.866,435.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2021 era pari a € 12,348, con un numero di quote in circolazione di 287.917,341.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia Standard al 31/12/2022 è pari a € 11,129, con un numero di quote in circolazione di 5.511.957,282.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2022 è pari a € 11,651, con un numero di quote in circolazione di 382.890,187.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2022 è pari a € 11,525, con un numero di quote in circolazione di 293.513,063.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.765.411, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

#### Attività

**10 – Investimenti in gestione** **€ 68.488.988**

Le risorse del comparto sono state affidate direttamente alla Compagnia Helvetia Vita S.p.A..

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

**a) Depositi bancari** **€ 3.511.503**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 33.076.379**

**d) Titoli di debito quotati** **€ 23.959.040**

**h) Quote di O.I.C.R.** **€ 7.559.433**

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 64.594.852 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00BCRY6557	I.G - OICVM UE	2.686.568	3,65%
LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR (1)	LU1650487413	I.G - OICVM UE	2.417.949	3,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.251.302	3,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.504.132	2,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.316.506	1,79%
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	IE00BYZTVV78	I.G - OICVM UE	1.226.362	1,67%
AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	LU1681041114	I.G - OICVM UE	1.210.586	1,64%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.116.564	1,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.042.999	1,42%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	987.143	1,34%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	982.628	1,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	973.926	1,32%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	957.849	1,30%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	947.692	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	923.266	1,25%
APPLE INC 15/11/2025 0	XS2079716853	I.G - TDebito Q OCSE	919.162	1,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	914.268	1,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	907.636	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	903.637	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	888.075	1,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	816.909	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	729.982	0,99%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	656.366	0,89%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 15/07/2025 1,125	XS2027957815	I.G - TDebito Q IT	653.563	0,89%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	636.995	0,87%
SNAM SPA 07/12/2028 0	XS2268340010	I.G - TDebito Q IT	630.133	0,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65	ES00000122E5	I.G - TStato Org.Int Q UE	604.303	0,82%
AEGON BANK 21/06/2024 ,625	XS2008921947	I.G - TDebito Q UE	571.485	0,78%
UNILEVER FINANCE 28/02/2026 ,75	XS2450200824	I.G - TDebito Q UE	554.286	0,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	553.620	0,75%
VATTENFALL AB 24/06/2026 ,5	XS2009891479	I.G - TDebito Q UE	538.094	0,73%
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.341	0,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	518.272	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	518.262	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	516.954	0,70%
SHELL INTERNATIONAL FIN 08/11/2027 ,125	XS2078734626	I.G - TDebito Q UE	510.617	0,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.936	0,67%
BMW FINANCE NV 06/10/2023 ,625	XS1948612905	I.G - TDebito Q UE	491.572	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	486.598	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.599	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.248	0,66%
CIE DE SAINT-GOBAIN 15/03/2024 ,625	XS1962554785	I.G - TDebito Q UE	483.590	0,66%
ENEL FINANCE INTL NV 16/09/2024 1	XS1550149204	I.G - TDebito Q UE	481.250	0,65%
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	I.G - TDebito Q OCSE	481.129	0,65%
UNICREDIT SPA 25/06/2025 VARIABLE	XS2017471553	I.G - TDebito Q IT	478.593	0,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.436	0,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.135	0,65%
CIE DE SAINT-GOBAIN 17/03/2025 1	XS1577586321	I.G - TDebito Q UE	472.477	0,64%
BPCE SA 04/12/2024 ,125	FR0013464930	I.G - TDebito Q UE	470.680	0,64%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	0,64%
Altri			23.250.223	31,58%
<b>Totale</b>			<b>64.594.852</b>	<b>87,75%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	25.222.581	7.853.798	-	33.076.379
Titoli di Debito quotati	5.901.949	14.560.622	3.496.469	23.959.040
Quote di OICR	-	7.559.433	-	7.559.433
Depositi bancari	3.511.503	-	-	3.511.503
<b>TOTALE</b>	<b>34.636.033</b>	<b>29.973.853</b>	<b>3.496.469</b>	<b>68.106.355</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	33.076.379	23.959.040	7.559.433	3.511.503	68.106.355
<b>TOTALE</b>	<b>33.076.379</b>	<b>23.959.040</b>	<b>7.559.433</b>	<b>3.511.503</b>	<b>68.106.355</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

### Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,339	3,069	0,000
Titoli di Debito quotati	3,356	2,806	2,377

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo indicatore approssimativo del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-10.393.648	-	-10.393.648	10.393.648
Titoli di Debito quotati	-2.495.150	-	-2.495.150	2.495.150
Quote di OICR	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-12.888.798</b>	<b>-</b>	<b>-12.888.798</b>	<b>12.888.798</b>

#### Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1.553	-	1.553	10.393.648	0,015
Titoli di Debito quotati	1.192	-	1.192	2.495.150	0,048
Quote di OICR	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.745</b>	<b>-</b>	<b>2.745</b>	<b>12.888.798</b>	<b>0,021</b>

#### l) Ratei e risconti attivi

€ 312.733

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 69.900

La voce si riferisce, per € 890, alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento, per € 65.055 a crediti previdenziali e per € 3.955 a crediti per ritenute fiscali su titoli.

#### 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 4.153.906

La voce, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

#### 30 – Crediti di imposta

€ 969.284

La voce si riferisce all'importo maturato a credito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

#### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 214.348

#### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 214.348

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

**20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

€ 4.153.906

La voce accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

**30 - Passività della gestione finanziaria**

€ 58.789

**d) Altre passività della gestione finanziaria**

€ 58.789

La voce è composta per € 55.292 da debiti per commissioni di gestione e per € 3.497 dal debito nei confronti del Responsabile del Fondo per il compenso 2022.

**40 – Debiti di imposta**

€ -

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

€ 736.911

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2022, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

**3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 – Saldo della gestione previdenziale**

€ 5.765.411

**a) Contributi per le prestazioni**

€ 10.103.617

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>6.344.557</b>
di cui:	
<i>Azienda</i>	<i>159.349</i>
<i>Aderente</i>	<i>4.491.542</i>
<i>TFR</i>	<i>1.693.666</i>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>3.487.403</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>312.368</b>
<b>TFR pregresso</b>	<b>7.852</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-5.469</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-43.094</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>10.103.617</b>

**b) Anticipazioni**

€ -567.256

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto

secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -2.181.423**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.209.006
Liquidazione posizioni - riscatto immediato	-301.881
Riscatto per conversione comparto	-389.600
Liquidazione posizioni - riscatto totale	-274.859
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-6.077
<b>Totale</b>	<b>-2.181.423</b>

**e) Erogazioni in forma capitale**

**€ -1.589.374**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali**

**€ -328**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 175**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 – Risultato della gestione finanziaria**

**€ -5.131.950**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	726.059	-3.219.451	-2.493.392
Titoli di Debito quotati	197.111	-2.651.991	-2.454.880
Quote di OICR	3.867	-195.706	-191.839
Depositi bancari	-1.807	-	-1.807
Bonus CSDR	-	6	6
Commissioni di retrocessione	-	9.962	9.962
<b>Totale</b>	<b>925.230</b>	<b>-6.057.180</b>	<b>-5.131.950</b>

**30 - Oneri di gestione**

**€ -649.473**

**a) Società di Gestione**

**€ -645.976**

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore.

**c) Altri oneri di gestione**

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

**50 – Imposta sostitutiva**

€ 969.284

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva, di segno positivo, di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Milano, 21 marzo 2023

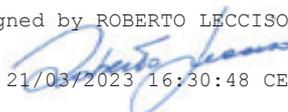
Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:48 CET



## **Rendiconto dell'esercizio 2022**

### **SOLUZIONE PREVIDENTE - Fondo Pensione Aperto**

a contribuzione definita autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e iscritto al n.155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

## **LINEA 2**

**COMPARTO DI INVESTIMENTO "LINEA 2" – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>42.980.943</b>	<b>44.223.621</b>
	10-a) Depositi bancari	3.160.961	1.302.928
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.758.281	17.152.603
	10-d) Titoli di debito quotati	13.551.915	13.692.001
	10-e) Titoli di capitale quotati	1.254.495	1.495.213
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	7.999.888	9.126.092
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	217.610	191.354
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	37.793	1.263.430
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.253.670</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>44.234.613</b>	<b>44.223.621</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>122.571</b>	<b>219.561</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	122.571	219.561
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>47.321</b>	<b>57.372</b>
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	47.321	57.372
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>66.369</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>169.892</b>	<b>343.302</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>44.064.721</b>	<b>43.880.319</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>469.346</b>	<b>404.446</b>

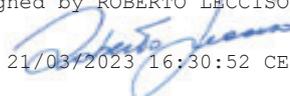
Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:52 CET



**2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.664.223</b>	<b>4.734.644</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	8.499.055	7.008.192
10-b) Anticipazioni	-391.234	-340.123
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.004.331	-1.108.047
10-d) Trasformazioni in rendita	-60.838	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-379.985	-825.376
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-210	-7
10-i) Altre entrate previdenziali	1.766	5
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-7.197.343</b>	<b>673.033</b>
20-a) Dividendi e interessi	611.690	543.954
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.809.033	129.079
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-536.148</b>	<b>-527.537</b>
30-a) Societa' di gestione	-533.899	-516.357
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-2.249	-11.180
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-1.069.268</b>	<b>4.880.140</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.253.670</b>	<b>-66.369</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>184.402</b>	<b>4.813.771</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:50 CET

### 3 – NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI

#### **Premessa**

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa.

#### ***a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo***

“Soluzione Previdente - Fondo pensione aperto a contribuzione definita” è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

#### **Soluzione previdente - Linea 2**

La gestione è orientata ad ottenere nel medio-lungo periodo un incremento del capitale investito attraverso la combinazione di investimenti azionari ed obbligazionari sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, senza che gli investimenti siano concentrati geograficamente in una particolare area o mercato.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (10/15 anni).

Grado di rischio: medio.

#### **Politica di investimento**

La politica di investimento mira a perseguire una struttura di portafoglio mista, orientata prevalentemente verso titoli di debito (Titoli di stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche che private, comprese le obbligazioni convertibili e con warrant), titoli di capitale, parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri. Gli investimenti possono essere ricoperti utilizzando la strategia di gestione del rischio di cambio in valuta elaborata dal gestore degli investimenti. Questa copertura viene effettuata con l'utilizzo di contratti di valuta a termine e a pronti, contratti di opzione o futures.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono prevalentemente orientati verso strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e di emittenti residenti negli USA.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la selezione degli investimenti in titoli di debito si basa su analisi macro economiche, principalmente attraverso la previsione dei movimenti dei tassi di interesse dell'area europea e statunitense e i conseguenti movimenti valutari ed in misura minore sui differenziali di rendimento fra titoli di stato e obbligazioni societarie. Per la componente azionaria l'approccio è cosiddetto di tipo top-down che tiene conto di un primo livello di previsione di cicli e temi economici nelle diverse aree geografiche, di un secondo livello relativo alla scelta dei settori ed infine della selezione dei singoli titoli.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan GBI Global in Local Currency" (85%), "MSCI AC World Free Local Currency" (15%).

Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo ed il Benchmark, quest'ultimo viene calcolato al netto degli oneri fiscali gravanti su ciascun comparto di investimento.

Limiti: l'investimento in titoli di capitale non potrà eccedere il 40% del patrimonio del comparto.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A., perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

### **Banca Depositaria**

Banca depositaria delle risorse del Fondo è BNP Paribas SA – Succursale Italia, con sede legale in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3.

La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

### **Imposta sostitutiva**

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che le nuove disposizioni andranno applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento della tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno.

#### **b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo**

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti: per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

#### **c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento**

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

#### **d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del

fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

**e) Categorie e composizione degli aderenti**

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n.565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo “una tantum” a carico dell’iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue:

Numero di iscritti		Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)
Da	A	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

<b>Direttamente a carico dell'aderente</b>	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
<b>Indirettamente a carico dell'aderente:</b>	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	<b>Fascia Standard</b>	<b>Fascia A</b>	<b>Fascia B</b>
Soluzione previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia “standard” comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell’esercizio il numero complessivo degli associati è di 3.925 unità.

**Fase di accumulo**

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	3.925	3.529

**Fase di erogazione**

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2022	ANNO 2021
Erogazione in rendita	1	0
Erogazione in forma di capitale	25	39

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A..

#### **f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

### **INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.005.877,035</b>		<b>43.880.319</b>
a) Quote emesse	642.780,817	8.500.821	-
b) Quote annullate	-140.895,421	-1.836.598	-
c) Variazione del valore quota	-	-6.479.821	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	184.402
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>3.507.762,431</b>	-	<b>44.064.721</b>

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia Standard al 31/12/2021 era pari a € 14,538, con un numero di quote in circolazione di 2.713.779,085.

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia A al 31/12/2021 era pari a € 15,006, con un numero di quote in circolazione di 167.352,988.

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia B al 31/12/2021 era pari a € 15,367, con un numero di quote in circolazione di 124.744,962.

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia Standard al 31/12/2022 è pari a € 12,510, con un numero di quote in circolazione di 3.186.396,291.

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia A al 31/12/2022 è pari a € 12,932, con un numero di quote in circolazione di 188.379,707.

Il valore unitario della quota Linea 2 Fascia B al 31/12/2022 è pari a € 13,275, con un numero di quote in circolazione di 132.986,433.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 6.664.223, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

#### Attività

**10 – Investimenti in gestione** **€ 42.980.943**

Le risorse del comparto sono state affidate direttamente alla Compagnia Helvetia Vita S.p.A..

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi di diritto italiano. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

**a) Depositi bancari** **€ 3.160.961**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 16.758.281**

**d) Titoli di debito quotati** **€ 13.551.915**

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 1.254.495**

**h) Quote di O.I.C.R.** **€ 7.999.888**

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 39.564.579 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	I.G - OICVM UE	1.342.457	3,03%
X GLOBAL GOV BOND 1C EUR	LU0378818131	I.G - OICVM UE	1.215.442	2,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.115.824	2,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	828.167	1,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	811.222	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	810.715	1,83%
ISHARES CORE S&P 500 (1)	IE0031442068	I.G - OICVM UE	809.432	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	792.050	1,79%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	761.490	1,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	743.628	1,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	743.218	1,68%
AMUNDI BBB EURO CORPORATE IN	LU1681041387	I.G - OICVM UE	741.597	1,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	621.690	1,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.599	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	582.599	1,32%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	575.073	1,30%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	560.045	1,27%
ALLIANZ FINANCE II B.V. 13/03/2028 3	DE000A1HG1K6	I.G - TDebito Q UE	492.646	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.366	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.644	1,10%
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.268	1,08%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	1,06%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJ0KDQ92	I.G - OICVM UE	449.866	1,02%
LYXOR S&P 500 OLD	LU0496786574	I.G - OICVM UE	420.694	0,95%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	409.586	0,93%
OBRIGACOES DO TESOURO 18/10/2030 ,475	PTOTELOE0028	I.G - TStato Org.Int Q UE	402.858	0,91%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	372.396	0,84%
LINDE FINANCE BV 20/04/2028 1	XS1397134609	I.G - TDebito Q UE	369.702	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	360.334	0,81%
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	355.585	0,80%
KERING 13/05/2028 ,75	FR0013512407	I.G - TDebito Q UE	351.025	0,79%
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2031 ,3	PTOTEOOE0033	I.G - TStato Org.Int Q UE	343.439	0,78%
SHELL INTERNATIONAL FIN 08/11/2027 ,125	XS2078734626	I.G - TDebito Q UE	340.411	0,77%
ENEL SPA 21/06/2027 5,625	XS0306646042	I.G - TDebito Q IT	323.926	0,73%
SNAM SPA 07/12/2028 0	XS2268340010	I.G - TDebito Q IT	315.067	0,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	310.724	0,70%
ONTARIO (PROVINCE OF) 25/11/2030 ,01	XS2262263622	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	306.061	0,69%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2031 0	BE0000352618	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.673	0,69%
ALLIANZ FINANCE II B.V. 22/11/2033 ,5	DE000A3KY359	I.G - TDebito Q UE	288.996	0,65%
UNICREDIT SPA 25/06/2025 VARIABLE	XS2017471553	I.G - TDebito Q IT	287.156	0,65%
ROYAL BANK OF CANADA 23/07/2024 ,125	XS2031862076	I.G - TDebito Q OCSE	285.904	0,65%
BMW FINANCE NV 03/04/2025 ,875	XS1589881785	I.G - TDebito Q UE	284.991	0,64%
BNP PARIBAS 23/02/2026 1,625	XS1369250755	I.G - TDebito Q UE	284.931	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	282.386	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	281.767	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	280.446	0,63%
BA YER CAPITAL CORP BV 26/06/2026 1,5	XS1840618059	I.G - TDebito Q UE	278.191	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	273.743	0,62%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	272.656	0,62%
BASF SE 15/11/2027 ,875	XS1718418103	I.G - TDebito Q UE	271.597	0,61%
Altri			14.387.342	32,53%
<b>Totale</b>			<b>39.564.579</b>	<b>89,44%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.199.195	6.253.024	306.061	16.758.280
Titoli di Debito quotati	2.996.032	9.037.140	1.518.743	13.551.915
Titoli di Capitale quotati	139.162	579.284	536.050	1.254.496
Quote di OICR	-	7.999.888	-	7.999.888
Depositi bancari	3.160.961	-	-	3.160.961
<b>Totale</b>	<b>16.495.350</b>	<b>23.869.336</b>	<b>2.360.854</b>	<b>42.725.540</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.758.280	13.551.915	8.779.264	3.153.310	42.242.769
USD	-	-	355.768	850	356.618
CHF	-	-	119.352	6.801	126.153
<b>Totale</b>	<b>16.758.280</b>	<b>13.551.915</b>	<b>9.254.384</b>	<b>3.160.961</b>	<b>42.725.540</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

### Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,909	7,109	7,630	0,000
Titoli di Debito quotati	4,437	4,853	4,412	0,000

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-6.541.800	2.913.073	-3.628.727	9.454.873
Titoli di debito quotati	-2.412.157	-	-2.412.157	2.412.157
Quote di OICR	-158.959	-	-158.959	158.959
<b>TOTALE</b>	<b>-9.112.916</b>	<b>2.913.073</b>	<b>-6.199.843</b>	<b>12.025.989</b>

### Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	976	436	1.413	9.454.873	0,015
Titoli di Debito quotati	1.988	-	1.988	2.412.157	0,082
Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	0,000
Quote di OICR	79	-	79	158.959	0,050
<b>TOTALE</b>	<b>3.043</b>	<b>436</b>	<b>3.480</b>	<b>12.025.989</b>	<b>0,029</b>

Le commissioni di negoziazione vengono capitalizzate sul prezzo e non più contabilizzate separatamente come voce di costo.

### l) Ratei e risconti attivi € 217.610

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

### n) Altre attività della gestione finanziaria € 37.793

La voce si riferisce per € 1.737 alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento, per € 30.302 a crediti previdenziali e per € 5.754 a crediti per ritenute fiscali su titoli.

### 30 – Crediti di imposta € 1.253.670

La voce si riferisce all'importo maturato a credito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

**Passività**

<b>10 – Passività della gestione previdenziale</b>	<b>€ 122.571</b>
<b>a) Debiti della gestione previdenziale</b>	<b>€ 122.571</b>

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

<b>30 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 47.321</b>
<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 47.321</b>

La voce è composta per € 45.072 da debiti per commissioni di gestione e per € 2.249 dal debito nei confronti del responsabile del Fondo per il compenso 2022.

<b>Conti d'ordine</b>	<b>€ 469.346</b>
-----------------------	------------------

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine, non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2022, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

**3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

<b>10 – Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 6.664.223</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 8.499.055</b>

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>4.712.195</b>
di cui:	
<i>Azienda</i>	<i>55.191</i>
<i>Aderente</i>	<i>3.683.722</i>
<i>TFR</i>	<i>973.282</i>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>3.482.461</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>314.757</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>24.808</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-6.211</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-28.955</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>8.499.055</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ -391.234</b>
-------------------------	-------------------

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -1.004.331**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-641.518
Liquidazione posizioni - riscatto immediato	-80.424
Riscatto per conversione comparto	-204.143
Liquidazione posizioni - riscatto totale	-78.246
<b>Totale</b>	<b>-1.004.331</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -60.838**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

**e) Erogazioni in forma capitale**

**€ -379.985**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali**

**€ -210**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 1.766**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 – Risultato della gestione finanziaria**

**€ -7.197.343**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	398.022	-3.996.078	-3.598.056
Titoli di Debito quotati	139.940	-2.310.314	-2.170.374
Titoli di Capitale quotati	24.620	-240.719	-216.099
Quote di OICR	49.217	-1.285.164	-1.235.947
Depositi bancari	- 109	443	334
Commissioni di retrocessione	-	20.792	20.792
Sopravvenienze attive	-	1.804	1.804
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	203	203
<b>Totale</b>	<b>611.690</b>	<b>-7.809.033</b>	<b>-7.197.343</b>

**30 - Oneri di gestione**

**€ -536.148**

**a) Società di Gestione**

**€ -533.899**

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore.

**c) Altri oneri di gestione**

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

**50 – Imposta sostitutiva**

€ 1.253.670

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Milano, 21 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:51 CET

## **Rendiconto dell'esercizio 2022**

### **SOLUZIONE PREVIDENTE - Fondo Pensione Aperto**

a contribuzione definita autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e iscritto al n.155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

## **LINEA 3**

**SOLUZIONE PREVIDENTE FONDO PENSIONE APERTO – LINEA 3**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>38.771.069</b>	<b>36.926.329</b>
10-a) Depositi bancari	2.524.979	1.019.076
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.882.271	10.530.976
10-d) Titoli di debito quotati	8.981.798	8.529.930
10-e) Titoli di capitale quotati	2.065.972	2.590.719
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	11.085.148	12.586.396
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	156.339	104.582
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	74.562	1.564.650
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>1.081.606</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>39.852.675</b>	<b>36.926.329</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>48.624</b>	<b>75.131</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.624	75.131
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>48.133</b>	<b>51.919</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	48.133	51.919
30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>384.435</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>96.757</b>	<b>511.485</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>39.755.918</b>	<b>36.414.844</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>423.452</b>	<b>335.637</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:45 CET

**2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.613.916</b>	<b>6.165.630</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.539.709	7.464.075
10-b) Anticipazioni	-270.314	-288.780
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.216.522	-763.055
10-d) Trasformazioni in rendita	-58.114	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-380.672	-246.505
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-637	-105
10-i) Altre entrate previdenziali	466	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-5.823.345</b>	<b>2.293.627</b>
20-a) Dividendi e interessi	432.455	354.767
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.255.800	1.938.860
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-531.103</b>	<b>-472.004</b>
30-a) Societa' di gestione	-529.237	-463.759
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-1.866	-8.245
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>2.259.468</b>	<b>7.987.253</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.081.606</b>	<b>-384.435</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>3.341.074</b>	<b>7.602.818</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:47 CET

### 3 – NOTA INTEGRATIVA

#### INFORMAZIONI GENERALI

##### **Premessa**

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

##### ***a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo***

“Soluzione Previdente - Fondo pensione aperto a contribuzione definita” è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1° giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

##### **Soluzione Previdente - Linea 3**

La gestione si pone l'obiettivo di perseguire nel lungo periodo un incremento del capitale investito attraverso la combinazione di investimenti azionari e obbligazionari sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, senza che gli investimenti siano concentrati geograficamente in una particolare area o mercato;

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre i 15 anni).

Grado di rischio: alto.

##### **Politica di investimento**

La politica di investimento mira a perseguire una struttura di portafoglio mista, orientata prevalentemente verso titoli di debito (Titoli di stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche che private, comprese le obbligazioni convertibili e con warrant), titoli di capitale, parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri. Gli investimenti possono essere ricoperti utilizzando la strategia di

gestione del rischio di cambio in valuta elaborata dal gestore degli investimenti. Questa copertura viene effettuata con l'utilizzo di contratti di valuta a termine e a pronti, contratti di opzione o futures.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono prevalentemente orientati verso strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e di emittenti residenti negli USA.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la selezione degli investimenti in titoli di debito si basa su analisi macro economiche, principalmente attraverso la previsione dei movimenti dei tassi di interesse dell'area europea e statunitense e i conseguenti movimenti valutari ed in misura minore sui differenziali di rendimento fra titoli di stato e obbligazioni societarie.

Per la componente azionaria l'approccio è cosiddetto di tipo top-down che tiene conto di un primo livello di previsione di cicli e temi economici nelle diverse aree geografiche, di un secondo livello relativo alla scelta dei settori ed infine della selezione dei singoli titoli.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan GBI Global in Local Currency" (65%), "MSCI AC World Free Index in Euro" (35%).

Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo ed il Benchmark, quest'ultimo viene calcolato al netto degli oneri fiscali gravanti su ciascun comparto di investimento.

Limiti: l'investimento in titoli di capitale non potrà eccedere il 70% del patrimonio del comparto.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A..

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

### **Banca Depositaria**

Banca depositaria delle risorse del Fondo è BNP Paribas SA – Succursale Italia, con sede legale in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3.

La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

### **Imposta sostitutiva**

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che le nuove disposizioni andranno applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento della tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno.

**b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo**

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti: per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dal "Provider" Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

**c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento**

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

**d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del

fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

**e) Categorie e composizione degli aderenti**

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n.565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo “una tantum” a carico dell’iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue		<b>Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)</b>
<b>Numero di iscritti</b>		
<b>Da</b>	<b>a</b>	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

<b>Direttamente a carico dell'aderente</b>	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
<b>Indirettamente a carico dell'aderente:</b>	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	<b>Fascia Standard</b>	<b>Fascia A</b>	<b>Fascia B</b>
Soluzione previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia “standard” comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell’esercizio il numero complessivo degli associati è di 4.008 unità.

**Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2022</b>	<b>ANNO 2021</b>
Aderenti attivi	4.008	3.247

**Fase di erogazione**

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2022	ANNO 2021
Erogazione in rendita	1	0
Erogazione in forma di capitale	15	13

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A..

**f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

**INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.285.082,414</b>		<b>36.414.844</b>
a) Quote emesse	726.198,330	10.540.175	-
b) Quote annullate	-134.136,406	-1.926.259	-
c) Variazione del valore quota	-	-5.272.842	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		3.341.074
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.877.144,34</b>		<b>39.755.918</b>

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia Standard al 31/12/2021 era pari a € 15,808 con un numero di quote in circolazione di 2.006.155,859.

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia A al 31/12/2021 era pari a € 16,223 con un numero di quote in circolazione di 168.148,689.

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia B al 31/12/2021 era pari a € 17,814 con un numero di quote in circolazione di 110.777,866.

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia Standard al 31/12/2022 è pari a € 13,706 con un numero di quote in circolazione di 2.478.084,668.

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia A al 31/12/2022 è pari a € 14,085 con un numero di quote in circolazione di 279.310,358.

Il valore unitario della quota Linea 3 Fascia B al 31/12/2022 è pari a € 15,509 con un numero di quote in circolazione di 119.749,312.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 8.613.916, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulazione

#### Attività

**10 – Investimenti in gestione** **€ 38.771.069**

Le risorse del comparto sono state affidate direttamente alla Compagnia Helvetia Vita S.p.A..

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi di diritto italiano. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

**a) Depositi bancari** **€ 2.524.979**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 13.882.271**

**d) Titoli di debito quotati** **€ 8.981.798**

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 2.065.972**

**h) Quote di O.I.C.R.** **€ 11.085.148**

**Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 36.015.189 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ISHARES MSCI ACWI	IE00B6R52259	I.G - OICVM UE	2.663.147	6,68%
LYXOR S&P 500 OLD	LU0496786574	I.G - OICVM UE	1.024.299	2,57%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	I.G - OICVM UE	917.622	2,30%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJ0KDQ92	I.G - OICVM UE	862.244	2,16%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.003	2,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	792.050	1,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	760.520	1,91%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	714.780	1,79%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	704.101	1,77%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	689.107	1,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2032 2,55	ES0000012K61	I.G - TStato Org.Int Q UE	638.589	1,60%
LYXOR MSCI WORLD	FR0011031570	I.G - OICVM UE	622.713	1,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	573.260	1,44%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	555.842	1,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	520.540	1,31%
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	LU1861138961	I.G - OICVM UE	508.684	1,28%
AMUNDI MSCI USA SRI PAB	LU1861136247	I.G - OICVM UE	497.882	1,25%
INVESCO MSCI WORLD	IE00B60SX394	I.G - OICVM UE	477.753	1,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	471.585	1,18%
CREDIT AGRICOLE SA 18/09/2025 1	FR00140098S7	I.G - TDebito Q UE	469.954	1,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	466.704	1,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	448.203	1,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	446.329	1,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	439.965	1,10%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	388.221	0,97%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	369.956	0,93%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	344.053	0,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	335.531	0,84%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2030 3,875	PTOTEROE0014	I.G - TStato Org.Int Q UE	312.029	0,78%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	310.189	0,78%
LYXOR EMERGING MARKETS	FR0010429068	I.G - OICVM UE	309.453	0,78%
ONTARIO (PROVINCE OF) 25/11/2030 ,01	XS2262263622	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	306.061	0,77%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.596	0,76%
UBS ETF BBG US TR.10+ H.EUR	LU1459800113	I.G - OICVM UE	292.072	0,73%
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.761	0,72%
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	LU1781541252	I.G - OICVM UE	282.460	0,71%
OBRIGACOES DO TESOURO 18/10/2030 ,475	PTOTELOE0028	I.G - TStato Org.Int Q UE	282.000	0,71%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.297	0,70%
LINDE FINANCE BV 20/04/2028 1	XS1397134609	I.G - TDebito Q UE	277.277	0,70%
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	274.816	0,69%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	272.656	0,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	263.402	0,66%
KERING 13/05/2028 ,75	FR0013512407	I.G - TDebito Q UE	263.269	0,66%
NORDEA BANK ABP 02/11/2028 ,5	XS2403444677	I.G - TDebito Q UE	246.374	0,62%
COCA-COLA CO/THE 09/03/2029 ,125	XS2307863642	I.G - TDebito Q OCSE	246.057	0,62%
AIR LIQUIDE FINANCE 20/06/2030 ,625	FR0013428067	I.G - TDebito Q UE	244.643	0,61%
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	240.020	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	234.805	0,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	233.838	0,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	231.866	0,58%
Altri			11.519.611	28,91%
<b>Totale</b>			<b>36.015.189</b>	<b>90,37%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.207.817	5.368.393	306.061	13.882.271
Titoli di Debito quotati	1.631.194	6.389.939	960.665	8.981.798
Titoli di Capitale quotati	189.309	657.264	1.219.399	2.065.972
Quote di OICR	-	11.085.148	-	11.085.148
Depositi bancari	2.524.979	-	-	2.524.979
<b>TOTALE</b>	<b>12.553.299</b>	<b>23.500.744</b>	<b>2.486.125</b>	<b>38.540.168</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	13.882.271	8.981.798	12.025.461	2.507.649	37.397.179
USD	-	-	749.804	2.289	752.093
GBP	-	-	139.746	15.041	154.787
CHF	-	-	236.109	-	236.109
<b>TOTALE</b>	<b>13.882.271</b>	<b>8.981.798</b>	<b>13.151.120</b>	<b>2.524.979</b>	<b>38.540.168</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

### Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,758	7,020	7,630
Titoli di Debito quotati	5,070	4,979	5,747

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-7.984.617	1.999.578	-5.985.039	9.984.195
Titoli di Debito quotati	-2.210.276	-	-2.210.276	2.210.276
Titoli di Capitale quotati	-	193.144	193.144	193.144
Quote di OICR	-1.329.301	1.093.490	-235.811	2.422.791
<b>TOTALE</b>	<b>-11.524.194</b>	<b>3.286.212</b>	<b>-8.237.982</b>	<b>14.810.406</b>

### Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1.192	299	1.491	9.984.195	0,015
Titoli di Debito quotati	1.719	-	1.719	2.210.276	0,078
Titoli di Capitale quotati	-	116	116	193.144	0,060
Quote di OICR	664	547	1.211	2.422.791	0,050
<b>TOTALE</b>	<b>3.575</b>	<b>962</b>	<b>4.537</b>	<b>14.810.406</b>	<b>0,031</b>

Le commissioni di negoziazione vengono capitalizzate sul prezzo e non più contabilizzate separatamente come voce di costo.

### l) Ratei e risconti attivi

€ 156.339

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 74.562

La voce si riferisce a crediti per commissioni di retrocessione per € 2.079, a crediti per ritenute fiscali su titoli per € 2.685 e per € 69.798 a crediti previdenziali.

### 30 – Crediti di imposta

€ 1.081.606

La voce si riferisce all'importo maturato a credito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

### Passività

#### 10 - Passività della gestione previdenziale

€ 48.624

##### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 48.624

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

#### 30 - Passività della gestione finanziaria

€ 48.133

##### d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 48.133

La voce è composta per € 46.267 da debiti per commissioni di gestione e per € 1.866 dal debito nei confronti del Responsabile

del Fondo per il compenso 2022.

**Conti d'ordine**

€ 423.452

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine, non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2022, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

**3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 – Saldo della gestione previdenziale**

€ 8.613.916

**a) Contributi per le prestazioni**

€ 10.539.709

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>5.001.983</b>
di cui:	
<i>Azienda</i>	<i>129.533</i>
<i>Aderente</i>	<i>3.714.902</i>
<i>TFR</i>	<i>1.157.548</i>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>5.302.354</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>232.188</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>49.985</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-12.695</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-34.106</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>10.539.709</b>

**b) Anticipazioni**

€ -270.314

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

€ -1.216.522

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-80.813
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-28.036
Riscatto per conversione comparto	-265.571
Trasferimento posizione individuale in uscita	-842.102
<b>Totale</b>	<b>-1.216.522</b>

**d) Trasformazione in rendita**

€ -58.114

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

**e) Erogazioni in forma capitale**

€ -380.672

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali**

€ -637

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**h) Altre entrate previdenziali**

€ 466

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 – Risultato della gestione finanziaria**

€ -5.823.345

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	239.072	-2.592.629	-2.353.557
Titoli di Debito quotati	84.076	-1.622.618	-1.538.542
Titoli di Capitale quotati	42.482	-331.598	-289.116
Quote di OICR	67.100	-1.737.060	-1.669.960
Depositi bancari	-275	1.269	994
Commissioni di retrocessione	-	24.762	24.762
Bolli e spese	-	-4	-4
Bonus CSDR	-	92	92
Sopravvenienze attive	-	1.986	1.986
<b>Totale</b>	<b>432.455</b>	<b>-6.255.800</b>	<b>-5.823.345</b>

**30 - Oneri di gestione**

€ -531.103

**a) Società di Gestione**

€ -529.237

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore.

**c) Altri oneri di gestione**

€ -1.866

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

**50 – Imposta sostitutiva**

**€ 1.081.606**

Nella voce è evidenziato l'importo dell'imposta sostitutiva, di segno negativo, determinata secondo la normativa vigente.

Milano, 21 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

on 21/03/2023 16:30:46 CET



# Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Soluzione Previdente” comparto  
“Linea 1 Garantita” al 31 dicembre 2022**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 marzo 2023



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Helvetia Vita S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" (il "Fondo") comparto "Linea 1 Garantita" (il "Comparto") attivato da Helvetia Vita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 Garantita" attivato da Helvetia Vita S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" e a Helvetia Vita S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 Garantita"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Helvetia Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 Garantita"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance* di Helvetia Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 21 marzo 2023

KPMG S.p.A.

Stefania Sala  
Socio



# Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Soluzione Previdente” comparto  
“Linea 2” al 31 dicembre 2022**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 marzo 2023



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Helvetia Vita S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" (il "Fondo") comparto "Linea 2" (il "Comparto") attivato da Helvetia Vita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 2" attivato da Helvetia Vita S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" e a Helvetia Vita S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 2"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Helvetia Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 2"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance* di Helvetia Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 21 marzo 2023

KPMG S.p.A.

Stefania Sala  
Socio



# Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Soluzione Previdente” comparto  
“Linea 3” al 31 dicembre 2022**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 marzo 2023



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Helvetia Vita S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" (il "Fondo") comparto "Linea 3" (il "Comparto") attivato da Helvetia Vita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 3" attivato da Helvetia Vita S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" e a Helvetia Vita S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 3"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Helvetia Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Helvetia Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 3"**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance* di Helvetia Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 21 marzo 2023

KPMG S.p.A.

Stefania Sala  
Socio