

## **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>

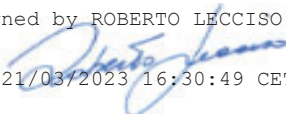
Per il Consiglio di Amministrazione

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

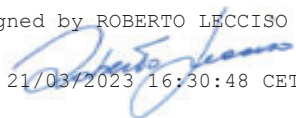
Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Roberto Lecciso

Signed by ROBERTO LECCISO

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





# 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