



CREDEMVITA

**Relazioni e Bilancio
al 31 Dicembre 2013**

CREDEMVITA S.p.A.
Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede in Reggio Emilia, Via Mirabello, n. 2
Capitale sociale Euro 71.600.160
Codice Fiscale 01437550351

* * * * *

Registro delle Imprese
presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia e codice fiscale n. 01437550351
REA n. 185343 presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013**

Il bilancio che sottoponiamo per l'esame e l'approvazione, oggetto di revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A., chiude con un utile di 15.428 migliaia di Euro.

Di seguito si riporta una descrizione dell'andamento del mercato e della situazione della società e dell'andamento della gestione nel suo complesso.

1. IL QUADRO ECONOMICO NAZIONALE

Per una migliore valutazione dei risultati, Vi sottoponiamo una breve sintesi sull'andamento delle assicurazioni vita in Italia e di seguito l'analisi dei dati aziendali.

Evoluzione del mercato assicurativo vita italiano						
<i>Premi contabilizzati (dati in milioni di euro):</i>						
Canale	2013	%	13/12	2012	%	12/11
Sportelli bancari e postali	52.464	59,1%	51,8%	34.432	47,6%	-15,2%
Promotori	15.206	17,1%	-15,2%	17.926	24,8%	24,3%
Agenti-Altro	21.059	23,7%	5,3%	19.991	27,6%	-1,6%
Totale	88.729	100,0%	22,4%	72.349	100,0%	-4,0%

(Fonti: dati IVASS 2013)

Nel 2013 il mercato italiano delle assicurazioni sulla vita ha evidenziato una forte ripresa rispetto al 2012. I dati consuntivi di sistema del 2013 mostrano una raccolta premi che si attesta su circa 89 miliardi di euro in aumento del 22,4% rispetto all'anno passato.

Il trend di mercato del 2013 ha confermato una composizione della raccolta analoga a quella dell'anno precedente. Risulta ancora predominante l'incidenza della raccolta dei rami I e V, pari al 73,1% rispetto al 70,5% del 2012, i premi risultano in aumento del 27%, rispetto al 2012; è leggermente diminuita l'incidenza dei prodotti di ramo III che sono passati dal 19,2% al 17,5% anche se hanno registrato un incremento del 12% rispetto al 2012. Tutti i prodotti, ad eccezione del Fondo Pensione che ha registrato una flessione del 31%, hanno avuto un incremento della raccolta, in modo particolare le polizze vita tradizionali (+27%) (passando dai 51 miliardi del 2012 ai 65 miliardi) e le polizze sanitarie (Ramo IV) (+20%) anche se i relativi volumi risultano ancora molto modesti.

Le banche e gli sportelli postali restano il canale distributivo prevalente, aumentando la propria posizione dominante, tornando sui livelli del 2010. I dati di chiusura 2013 attribuiscono alla "bancassicurazione" premi raccolti per circa 52 miliardi di Euro (+52% rispetto al 2012) e una incidenza sul mercato del 59% rispetto al 48% del 2012. Il canale promotori fa segnare una dinamica in flessione rispetto l'anno passato, 17% rispetto al 25% del 2012, così come il canale Agenti-altro, che passa dal 28% del 2012 al 24%.

Credemvita ha raccolto nel corso del 2013 premi per un totale di 852.744 migliaia di Euro. La raccolta si è ripartita tra tre canali di vendita: Credito Emiliano S.p.A. Banca Euromobiliare S.p.A. e Creacasa Agenzia.

La raccolta di Credito Emiliano S.p.A. è stata pari a 732.965 migliaia di Euro, pari al 86% del totale, Banca Euromobiliare ha raccolto premi per 119.766 migliaia di Euro, pari al 14% del totale; infine, Creacasa Agenzia ha raccolto premi per 13 migliaia di Euro, pari allo 0,02% del totale.

Relativamente alla composizione della raccolta, Credito Emiliano ha orientato l'attività di vendita prevalentemente sui prodotti vita tradizionali (68% del totale), in risposta alle esigenze della clientela di protezione dell'investimento e garanzia di rendimenti minimi, il 30% sui prodotti finanziario assicurativi (ramo III), grazie al successo del collocamento dei prodotti Collection e Collection PRO, infine sul Fondo Pensione ha raccolto il 2% dei premi. Banca Euromobiliare S.p.A. ha raccolto la maggior parte dei premi (90%) sui prodotti di ramo III sempre nella componente Unit Linked, sui prodotti vita tradizionali (8%) e sul Fondo Pensione (2%). Creacasa Agenzia ha raccolto tutti i premi sui prodotti vita tradizionali e in particolare sui prodotti di protezione.

2. FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE NORMATIVA

L'anno 2013 è stato caratterizzato da importanti adempimenti relativi alla normativa emanata dall'IVASS (che, a far data dal 01 gennaio 2013, è succeduto all'ISVAP) e da altre Autorità di Vigilanza di settore.

Si elencano, pertanto, qui di seguito gli interventi regolamentari e i provvedimenti maggiormente significativi emanati dall'IVASS (già ISVAP) e dalle altre Autorità di Vigilanza con alcune annotazioni, in merito agli impatti sull'operatività di Credemvita per l'esercizio 2013.

COVIP - Circolare 474 del 23 gennaio 2013

In data 23 gennaio 2013, la COVIP ha emanato la circolare 474 avente ad oggetto "Fondi Pensione Aperti – Richiesta di informazioni integrative per l'anno 2012".

IVASS - Provvedimento nr. 3 del 21 maggio 2013

In data 21 maggio 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 3/2013 avente ad oggetto le disposizioni di attuazione dell'articolo 62 del regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008 e successive modificazioni ed integrazioni, concernente gli obblighi e le modalità di trasmissione delle comunicazioni sistematiche delle basi tecniche dei prodotti vita, ai sensi degli articoli 32, comma 6, e 190, commi 1 e 2, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Credemvita ha adeguato i propri processi al richiamato Provvedimento e provvederà, inoltre, all'invio delle comunicazioni nel rispetto dei termini e delle modalità indicati dall'Autorità di Vigilanza.

IVASS - Provvedimento nr. 5 del 04 giugno 2013

In data 04 giugno 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 5/2013 avente ad oggetto modifiche ai Regolamenti ISVAP del 2 gennaio 2008 n. 10, del 18 febbraio 2008 n. 14, del 4 agosto 2008 n. 26 e del 10 marzo 2010 n. 33, nelle parti relative alle disposizioni correlate all'art.10 bis della Legge 7 agosto 1990 n. 241 concernente la comunicazione dei motivi ostativi all'accoglimento dell'istanza (c.d. "preavviso di rigetto").

IVASS - Provvedimento nr. 6 del 04 giugno 2013

In data 04 giugno 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 6/2013, che ha modificato la tabella allegata al Regolamento ISVAP n. 2 del 9 maggio 2006 relativa ai procedimenti di vigilanza, adeguandola alle modifiche recate dal Regolamento di Organizzazione e Funzionamento dell'IVASS.

COVIP - Circolare 4715 del 03 luglio 2013

In data 03 luglio 2013, la COVIP ha emanato la circolare 4715 avente ad oggetto il rinvio dell'entrata in vigore per le forme pensionistiche complementari del nuovo Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza.

IVASS - Provvedimento nr. 7 del 16 luglio 2013

In data 16 luglio 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 7/2013, modificativo del Regolamento ISVAP nr. 35 del 26 maggio 2010, avente ad oggetto disposizioni in materia di gestione dei rapporti assicurativi via web attuativo dell'articolo 22, comma 8, del decreto legge 18 ottobre 2012, n.179 convertito con legge 17 dicembre 2012, n. 221.

A tal riguardo, la Compagnia ha costituito un apposito gruppo di lavoro ed avviato una specifica attività progettuale che si è conclusa con l'implementazione nel Sito Internet della Compagnia dell'Area Riservata a disposizione dei contraenti/assicurati.

Polizze “dormienti” – Rimborso agli aventi diritto – Procedura CONSAP – Riapertura dei termini ed estensione del diritto al rimborso

Il Ministero dello sviluppo economico, in collaborazione con la CONSAP, ha riaperto i termini per il rimborso delle polizze dormienti prescritte nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2006 e il 28 ottobre 2008. Contestualmente è stato anche ampliato il periodo di riferimento del rimborso stesso estendendolo alle polizze prescritte fino al 31 dicembre 2009.

Conseguentemente l'IVASS, con lettera al mercato del 14 giugno u.s. ha richiesto alle imprese di informare entro il 30 giugno p.v. i soggetti interessati e cioè titolari /beneficiari delle polizze dormienti che abbiamo ricevuto il rifiuto della liquidazione delle prestazioni in quanto già devolute al Fondo “Rapporti dormienti”, della riapertura dei termini per il rimborso delle predette prestazioni.

Parimenti, ha anche richiesto alle imprese di informare in via generale i consumatori attraverso un “avviso” da affiggere presso le reti di vendita (compresi gli uffici postali e sportelli bancari) e da pubblicare sui siti internet aziendali. Le imprese sono invitate a rilasciare il più rapidamente possibile a ciascun interessato l'Attestazione di devoluzione di somme al Fondo (secondo un modello predefinito) al fine di consentirgli la presentazione della domanda di rimborso alla CONSAP.

IVASS – Regolamento nr. 1 dell'8 ottobre 2013

In data 08 ottobre 2013, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 1/2013 concernente la “Procedura di irrogazione delle sanzioni amministrative pecuniarie”, entrato in vigore il successivo 31.10.2013 e sostitutivo del Regolamento ISVAP nr. 1/2006. Il nuovo regolamento prevede più dettagliate ed aggiornate indicazioni e linee guida sulla procedura sanzionatoria, completando l'assetto delle norme primarie di riferimento che disciplinano la materia.

IVASS – Regolamento nr. 2 dell'8 ottobre 2013

In data 08 ottobre 2013, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 2/2013 concernente la “Procedura di applicazione delle sanzioni disciplinari nei confronti degli intermediari assicurativi e riassicurativi”, entrato in vigore il successivo 31 ottobre 2013 e sostitutivo del Regolamento ISVAP nr. 6/2006. Tali norme rivisitano e razionalizzano l'attribuzione delle competenze accertative ed istruttorie in materia di procedimento disciplinare nei confronti degli intermediari assicurativi e riassicurativi trasferendone la titolarità dall'Ufficio Consulenza Legale al Servizio Vigilanza intermediari assicurativi

IVASS - Provvedimento nr. 10 del 22 ottobre 2013

In data 22 ottobre 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 10/2013 mediante il quale, a seguito delle modifiche apportate al Regolamento di Organizzazione e Funzionamento dell'Autorità e dell'adozione del Regolamento nr. 2/2013, è stata ulteriormente modificata la tabella recante l'indicazione delle Unità Organizzative responsabili dei procedimenti dell'IVASS medesima.

IVASS - Provvedimento nr. 11 del 31 ottobre 2013

In data 31 ottobre 2013, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 11/2013 nell'ambito del quale, ai fini della determinazione del contributo di vigilanza sull'attività di assicurazione e riassicurazione, di cui all'articolo 335, comma 2, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, per l'esercizio 2014, l'aliquota per gli oneri di gestione da dedurre dai premi incassati è stata fissata nella misura del 5,1% dei predetti premi.

IVASS – Regolamento nr. 3 del 05 novembre 2013

In data 05 novembre 2013, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 3/2013 in materia di “Procedimenti per l’Adozione di Atti Regolamentari e Generali dell’IVASS” che da attuazione alla legge del 28.12.2005 n. 262 e che ha disciplinato le disposizioni e i principi generali cui deve attenersi l’Autorità per l’adozione di provvedimenti di carattere regolamentare o generale. Il regolamento in oggetto intende allinearsi ai principi internazionali in materia di analisi di impatto regolamentari adottate dalle Autorità di vigilanza.

IVASS – Regolamento n. 4 del 17 dicembre 2013

Nell’ottica di favorire lo snellimento e il miglior svolgimento delle operazioni liquidatorie è stato rivisto il Regolamento n. 8 del 13 novembre 2007 assegnando una maggiore autonomia operativa agli organi delle procedure sulla scorta di quanto già previsto dalla legge fallimentare aumentando gli elementi di comunicazione ed informativa da fornire all’Istituto di vigilanza, prevedendo la possibilità di sottoporre all’esame di un revisore esterno l’attività di gestione del procedimento concorsuale. Sono stati inoltre stabiliti criteri più stringenti che gli organi delle procedure dovranno seguire nell’affidare incarichi a soggetti esterni.

Indagine IVASS conoscitiva sui prodotti assicurativi vita e danni offerti unitamente a prodotti o servizi di natura non assicurativa

L’Ivass ha avviato un’indagine conoscitiva relativa alle coperture assicurative vendute in abbinamento a prodotti o servizi di natura non assicurativa, esclusi contratti connessi a mutui e altri contratti di finanziamento. I dati richiesti, accompagnati da una relazione descrittiva dovranno essere trasmessi entro il 1° marzo 2014.

Per completezza di informazione, oltre ai descritti Provvedimenti, si riportano alcune “**Lettere al Mercato**” emanate dall’Autorità di Vigilanza che si ritengono particolarmente significative.

Trattasi in particolare:

- della lettera al mercato nr. 32-13-000323 del 15 marzo 2013 avente ad oggetto raccomandazioni e chiarimenti in materia di politiche d’investimento, utilizzo di strumenti derivati e finanza strutturata;
- della lettera al mercato nr. 32-13-000426 del 9 aprile 2013 avente ad oggetto disposizioni in materia di politiche di remunerazione nelle imprese di assicurazione e di riassicurazione - precisazioni e chiarimenti;
- della lettera al mercato nr. 19-13-002902 del 30 maggio 2013 avente ad oggetto “Indagine sull’esposizione al rischio di tasso di interesse delle imprese di assicurazioni esercenti i rami vita”;
- della lettera al mercato nr. 51-13-000136 del 22 luglio 2013 avente ad oggetto adeguatezza delle procedure di valutazione del rischio di credito in relazione all’utilizzo dei giudizi emessi dalle agenzie di *rating* (quanto a quest’ultima lettera, si evidenzia che analoghe comunicazioni sono state contestualmente emanate anche dalle altre Autorità di Vigilanza e, segnatamente, COVIP, Banca d’Italia e Consob);
- della lettera al mercato nr. 45-13-003934 del 31 ottobre 2013 avente ad oggetto “Risposte alle richieste di informativa dell’IVASS sui reclami – Utilizzo della PEC”;
- della lettera al mercato nr. 45-13-003946 del 31 ottobre 2013 avente ad oggetto “Indagine sui prodotti assicurativi vita e danni offerti unitamente a prodotti o servizi di natura non assicurativa”;

- della lettera al mercato nr. 51-13-000815 del 17 dicembre 2013 avente ad oggetto “Collocamento di prodotti assicurativi PPI (*Personal Protection Insurance*) – Valutazione di adeguatezza”.

Dette lettere al mercato sono state portate all’attenzione delle funzioni competenti e, ove necessario, dell’Organo Amministrativo per l’adozione delle più opportune determinazioni e per le valutazioni del caso.

Infine, si segnalano qui di seguito i provvedimenti legislativi emanati nel corso del 2013 destinati ad incidere sull’operatività della Compagnia:

- **Decreto Legge del 31 agosto 2013 nr. 102**, convertito dalla Legge del 28 ottobre 2013 nr. 102, avente ad oggetto “*Disposizioni urgenti in materia di IMU, di altra fiscalità immobiliare, di sostegno alle politiche abitative e di finanza locale, nonché di cassa integrazione guadagni e di trattamenti pensionistici*” che è intervenuto in merito ai limiti di detraibilità dei premi assicurativi disciplinati dall’articolo 15, comma 1, lettera f) del Dpr 917/86 (premi corrisposti per assicurazioni aventi per oggetto il rischio di morte o di invalidità permanente non inferiore al 5 per cento da qualsiasi causa derivante, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana);
- **c.d. “Legge di Stabilità 2014”** che, fra le altre disposizioni, ha previsto:
 - la deducibilità ai fini IRES delle rettifiche di valore su crediti tipici operate nel bilancio sia a titolo di svalutazioni sia a titolo di perdite su crediti, in quote costanti, nell’anno di rilevazione e nei quattro successivi
 - la deducibilità anche ai fini Irap in quote costanti in cinque esercizi per le perdite, le svalutazioni e le riprese di valore nette su crediti nei confronti di assicurati;
 - per quanto riguarda l’ACE: l’innalzamento dell’aliquota del rendimento nazionale del capitale per il triennio 2014-2016 nelle seguenti misure: 4 per cento per il 2014, 4,5 per cento per il 2015 e 4,75% per il 2016;
 - l’innalzamento dell’imposta di bollo dovuta sulle comunicazioni periodiche alla clientela aventi ad oggetto rapporti di natura finanziaria, prevedendo, a decorrere dal 2014, l’innalzamento dell’aliquota di imposta dall’1,5 al 2 per mille, la soppressione della misura minima del bollo dovuto dai clienti persone fisiche, pari fino al 2013 a 34,20 euro annui e l’innalzamento da 4.500 euro a 14.000 euro annui della misura massima del bollo dovuto dai clienti diversi dalle persone fisiche.
- **Decreto Legge 30 novembre 2013 n. 133**. Con l’articolo 2 del decreto legge 30 novembre 2013, n. 133 sono state introdotte le seguenti misure:
 - innalzamento al 128,5 per cento della misura dell’acconto IRES a carico delle imprese di assicurazione degli enti creditizi e finanziari e della Banca d’Italia per il periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2013;
 - istituzione ai soli fini dell’IRES, di un addizionale dell’8,5 per cento per il periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2013 a carico dei soggetti menzionati al punto precedente;
 - L’innalzamento dell’acconto stabilito dall’articolo 2 del decreto fa seguito a quello disposto dal decreto legge 28 giugno 2013 n. 763. La misura dell’acconto definitivamente dovuto per l’anno d’imposta 2013 è stato peraltro ulteriormente rivista al rialzo per i soggetti sopra menzionati ad opera del decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze del 30 novembre 2013. Con tale provvedimento, la cui emanazione è conseguenza dell’attivazione della clausola di salvaguardia prevista dall’articolo 15 comma 4 del decreto legge 31 agosto 2013 n. 1025 – la misura degli acconti ai fini dell’IRES e dell’IRAP dovuti per i periodi di imposta 2013 e 2014 è stata innalzata di 1,5 punti percentuali.

3. SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO

3.1 Risultati commerciali della società

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Commerciali:							
Premi emessi	565.121	436.847	642.666	527.544	708.830	320.466	852.744
Riserve tecniche	2.149.207	1.790.959	2.294.050	2.446.984	2.512.149	2.570.541	3.171.296
N. polizze in essere	100.281	88.571	92.067	89.118	92.362	92.317	98.739
Quota di mercato (premi):							
▪ mercato totale	0,9%	0,8%	0,8%	0,6%	0,9%	0,4%	1,0%
▪ bancassicurazione	1,6%	1,5%	1,4%	1,0%	1,7%	0,9%	1,4%

Dati di sintesi (in migliaia di Euro)

I risultati commerciali della Compagnia evidenziano una raccolta complessiva di 852.744 migliaia di euro, in forte aumento rispetto a quella del 2012 (+166%).

La dinamica dei premi emessi si caratterizza sia per l'incremento delle polizze rivalutabili, con un aumento del 84% (da 266.901 migliaia di euro del 2012 a 490.866 migliaia di euro del 2013), sia per l'incremento dei prodotti di ramo III che hanno ricevuto impulso dal collocamento della Unit Linked Collection; ramo III che ha registrato un forte incremento passando da 22.122 migliaia di euro del 2012 a 328.506 migliaia di euro del 2013. In flessione i premi relativi alle polizze di copertura caso morte che hanno registrato un -13% passando da 15.299 migliaia di euro a 13.300 migliaia di euro; anche i premi del Fondo Pensione sono in ulteriore crescita, passando da 16.144 migliaia di euro del 2012 a 20.071 migliaia di euro del 2013.

3.2 Risultati economici

(dati in migliaia di euro)

	2013	%	2012	%
Premi dell'esercizio, al netto della riassicurazione	852.005	100,0	319.569	100,0
Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione	-340.215	-39,9	-371.065	-116,1
Variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione	-589.838	-69,2	-58.492	-18,3
Ristorni e partecipazioni agli utili				
Spese di gestione	-15.216	-1,8	-12.713	-4,0
Proventi e oneri patrimoniali-finanziari	124.514	14,6	157.466	49,3
Altri proventi e oneri tecnici	-7.135	-0,8	-4.002	-1,3
Utile da investimenti trasferito al conto non tecnico	-5.580	-0,7	-5.241	-1,6
Risultato del conto tecnico	18.535	2,2	25.522	8,0
Utile da investimenti trasferito dal conto tecnico	5.580	0,7	5.241	1,6
Altri proventi e oneri	-237	0,0	-911	-0,3
Proventi e oneri straordinari	4.536	0,5	246	0,1
Risultato prima delle imposte	28.414	3,3	30.098	9,4
Imposte sul reddito dell'esercizio	-12.986	-1,5	-10.670	-3,3
Utile dell'esercizio	15.428	1,8	19.428	6,1

Il risultato prima delle imposte è in leggera flessione rispetto a quello dell'esercizio precedente conseguenza della performance della gestione finanziaria che in una situazione di importante sviluppo delle masse medie (che hanno accolto gli importanti flussi in entrata veicolati dalle polizze rivalutabili fin da inizio anno) ha comunque consolidato i rendimenti su livelli di eccellenza, salvaguardando i livelli di redditività attesi della compagnia. Inoltre, diversamente dal 2012, che aveva beneficiato di commissioni non ricorrenti sul portafoglio polizze Unit Linked per circa 1,2 milioni di euro, l'esercizio 2013 ha registrato, su tali commissioni, valori più contenuti e pari a 0,3 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2013 si registrano minusvalenze da valutazione di strumenti finanziari che ammontano a 230 migliaia di euro, mentre per l'esercizio 2012, sempre in assenza di applicazione del decreto anticrisi, il saldo tra minusvalenze e plusvalenze su strumenti finanziari era pari a 2.410 migliaia di euro.

Segnaliamo di seguito i principali indici gestionali:

Indici di Bilancio	2013	2012
Risultato lordo ante imposte / Riserve totali nette	0,90%	1,17%
Risultato del conto tecnico / Riserve totali nette	0,58%	0,99%
Spese di Amministrazione / Premi al netto riassicurazione	0,66%	1,76%
Spese di Amministrazione / Riserve totali nette	0,18%	0,22%
Elementi costitutivi Margine Solvibilità / Margine Solvibilità da costituire	135,74%	146,75%

I risultati economici rapportati alle riserve, in flessione rispetto agli indicatori evidenziati a fine 2012, riflettono la tenuta dei rendimenti sulle Gestioni Separate, la marcata contrazione delle commissioni non ricorrenti percepite sul portafoglio polizze Unit in condizione di vivace sviluppo, registrato nel 2013, dei volumi medi gestiti.

In aggiunta il marcato incremento dei premi emessi ha comportato un forte calo del rapporto delle spese di amministrazione sui premi.

Il rapporto elementi costitutivi del margine di solvibilità e margine di solvibilità da costituire riflette la precedente destinazione a patrimonio dell'utile civilistico 2012 e l'incremento del requisito di capitale per effetto della produzione e delle capitalizzazioni dell'anno. Quest'ultimo riconducibile principalmente al maggior requisito richiesto per i Rami I e V per circa 15,7 milioni di euro e per il Ramo III per circa 2,4 milioni di euro.

L'eccedenza degli elementi costitutivi del margine sul margine da costituire risulta inferiore all'anno passato (36.313 migliaia di euro contro i 39.028) ma si mantiene su livelli adeguati e coerenti con lo sviluppo della raccolta della compagnia anche grazie alla capitalizzazione dell'utile di esercizio 2013 non richiedendo la capogruppo Credem il pagamento di alcun dividendo.

Margine di solvibilità

Dati di sintesi (in migliaia di euro)

Descrizione	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Elementi costitutivi del margine	53.061	73.618	77.694	92.888	122.513	137.921
Margine da costituire	42.565	62.742	70.073	77.218	83.485	101.608
Eccedenza	10.496	10.876	7.621	15.670	39.028	36.313

Si precisa che la Compagnia, come per l'esercizio precedente, non ha usufruito della facoltà concessa dal "decreto anticrisi", recepita dal Regolamento Isvap n. 43, riguardanti la possibilità di non svalutare, entro limiti stabiliti, gli strumenti finanziari classificati nel comparto "non durevole".

Copertura delle riserve tecniche

Le riserve tecniche a fine esercizio ammontano a 3.171.296 migliaia di Euro e risultano coperte integralmente da attività previste dalla normativa vigente.

4. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO

Si espone di seguito l'articolazione dei premi lordi di competenza per tipologia di prodotto:

Prodotti	31/12/2013	31/12/2012	Variazione %
Unit Linked collegate a fondi esterni	257.857	9.502	2.613,6%
Polizze a tasso garantito	490.866	266.901	83,9%
Unit Linked collegate a fondi interni	70.650	12.620	459,8%
Caso morte	13.300	15.299	-13,1%
Fondi Pensione	20.071	16.144	24,3%
Totale	852.744	320.466	166,1%

La produzione dell'anno si è concentrata sulla componente di ramo I e V, che ha fatto registrare una raccolta pari al 59% del totale, con un incremento del 79% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nel dettaglio, i prodotti tradizionali, che garantiscono un tasso minimo di rendimento rappresentano il 58% del totale.

I prodotti di copertura di puro rischio connessi a prestiti personali e mutui costituiscono il 2% del totale.

La raccolta sul ramo III registra un forte incremento rispetto al 2012 pari al 1.385% e rappresenta il 39% della produzione totale contro il 7% dell'anno passato.

5. ANDAMENTO DEI SINISTRI NEI PRINCIPALI RAMI ESERCITATI

Nell'anno sono state rilevate "uscite", al lordo della riassicurazione, per 329.839 migliaia di euro (371.820 migliaia di euro nel 2012).

Di seguito si riportano i dettagli degli oneri per sinistri suddivisi per tipologia di pagamento e per tipologia di prodotti:

Prodotti	Scadenze	Sinistri	Riscatti	Spese liquidazione
Unit Linked collegate a fondi esterni	0	7.520	106.409	27
Polizze a tasso garantito	7.208	30.898	112.589	92
Unit Linked collegate a fondi interni	2.332	5.661	49.556	14
Caso morte	0	1.509	0	1
Fondi Pensione	1.564	0	4.422	4
Index Linked	30	0	3	0
Totale	11.134	45.588	272.979	138

6. LE FORME RIASSICURATIVE MAGGIORMENTE SIGNIFICATIVE ADOTTATE NEI PRINCIPALI RAMI ESERCITATI

La società ha in essere due trattati di riassicurazione a "premio di rischio" con la società Münchener Ruck Italia S.p.A., attivo per le sole polizze vita di "puro rischio". Il saldo tecnico della riassicurazione risulta negativo per 72 migliaia di euro contro un onere di 80 migliaia di euro al 31 dicembre 2012.

7. LE ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO E I NUOVI PRODOTTI IMMESSI SUL MERCATO

Nell'esercizio 2013 sono stati realizzati i seguenti nuovi prodotti:

INVESTIRE SICURO CEDOLA (Tariffa 60084):

è un prodotto di ramo I che prevede il riconoscimento della rivalutazione annua sotto forma di stacco cedolare per il cliente. Il prodotto, fatta salva la modalità di riconoscimento delle rivalutazioni annue (cedole), ha le medesime caratteristiche del prodotto "Investire Sicuro – Tariffa 60079" (Assicurazione mista rivalutabile a premi liberi (ramo I) con prestazioni legate al rendimento della gestione separata "Credemvita II") e premio minimo di 5.000 euro.

CREDEMVITA COLLECTION (Tariffa 60073):

E' un prodotto Unit linked a vita intera a "fondi esterni" (100 tra OICR e ETF) con attività di gestione di Credemvita. Premio minimo di ingresso 100.000 Euro, premi aggiuntivi minimi 1.000 Euro e disponibilità di quattro servizi opzionali:

Stop Loss: Monitoraggio investimento e limitazione dell'eventuale perdita in momenti di trend negativo del mercato attraverso il trasferimento automatico dell'intero controvalore della polizza nel "Fondo Monetario Target";

Invest Plan: Trasferimento graduale degli importi investiti, dal "Fondo Monetario Target" verso i Fondi esterni scelti dal Contraente, mediante operazioni di switch programmate;

Dynamic Rebalance: Ribilanciare semestralmente l'asset allocation;

Cedola Periodica: Offrire all'Investitore-Contraente una prestazione ricorrente, ottenuta mediante disinvestimenti periodici di quote.

CREDEMVITA COLLECTION PRO (Tariffa 60083):

E' un prodotto Unit linked a vita intera a "fondi esterni" (120 tra OICR e ETF) con attività di gestione di Credemvita. Premio minimo di ingresso 20.000 euro, premi aggiuntivi minimi 1.000 Euro, scelta del profilo di investimento desiderato tra "Standard" ed "Advanced" e disponibilità di quattro servizi opzionali (gli stessi previsti per il prodotto Credemvita Collection – unica differenza che il servizio CEDOLA PERIODICA non potrà essere attivato con il profilo Advanced).

Il profilo Advanced prevede, in caso di riscatto anticipato, l'applicazione di un costo % sul controvalore liquidabile. La misura % di tale costo è variabile in funzione del tempo trascorso dalla data di versamento dei premi.

I prodotti CREDEMVITA COLLECTION e CREDEMVITA COLLECTION PRO hanno poi beneficiato di ulteriori interventi realizzati alla fine dell'esercizio: sono infatti stati inseriti sette nuovi comparti di investimento.

Nel mese di ottobre è stato stipulato un contratto di distribuzione con il nuovo intermediario assicurativo Creacasa S.r.l., società controllata dal socio Credito Emiliano S.p.A.. Al nuovo distributore è stata affidata la vendita del prodotto CREACASA PROTEZIONE PERSONA CREDEMVITA (Tariffa 60085), assicurazione temporanea in caso di morte a premio annuo e capitale costante. Il Contratto, a fronte del pagamento di un premio annuo costante, garantisce il pagamento del capitale assicurato ai beneficiari designati in caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza contrattuale. Il capitale assicurato, che rimane fisso per tutta la durata contrattuale, viene scelto dal Contraente all'atto della sottoscrizione della proposta di assicurazione e dovrà essere almeno di 50.000 Euro.

8. LE LINEE ESSENZIALI SEGUITE NELLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

I mezzi propri e le riserve connesse a polizze rivalutabili risultano investiti in titoli di Stato (59,17% rispetto al 58,07% nel 2012), di cui la parte prevalente a tasso fisso (55,33% rispetto al 50,21% nel 2012), in obbligazioni quotate (13,85% rispetto al 24,31% nel 2012) e in OICR (26,98% rispetto al 17,62% nel 2012). Nel periodo è rimasta pressoché costante la parte di portafoglio investita in titoli di Stato, è aumentata la componente investita in OICR, è diminuita la componente investita in obbligazioni quotate. Di seguito si riporta la situazione rispetto all'esercizio precedente.

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%	Controvalore di bilancio 31/12/2012	%
<i>Fondi comuni di investimento e sicav:</i>	572.612	26,98	310.087	17,62
- obbligazionari	407.050	19,18	251.230	14,28
- flessibili	-	-	4.026	0,23
- azionari	165.327	7,79	54.596	3,10
- immobiliari	235	0,01	235	0,01
<i>Titoli di stato quotati:</i>	1.255.834	59,17	1.021.785	58,07
- tasso variabile	81.587	3,84	138.297	7,86
- tasso fisso	1.174.247	55,33	883.488	50,21
<i>Obbligazioni quotate:</i>	293.816	13,85	427.652	24,31
- tasso variabile	74.600	3,52	58.216	3,31
- tasso fisso	219.216	10,33	369.436	21,00
Totale	2.122.262	100,0	1.759.524	100,00

Al 31.12.13, il portafoglio della gestione separata Credemvita risultava ripartito nelle seguenti classi di attività:

Gestione Separata Credemvita (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di carico 31/12/2013	%
BTP	236.545	53,49
CCT	-	-
Altri titoli di Stato	39.513	8,93
Obbligazioni	45.126	10,20
Fondi comuni di investimento e sicav	109.390	24,73
Liquidità	11.698	2,65
TOTALE	442.272	100,00

Il rendimento della gestione separata Credemvita è stato del 5,23% al lordo della retrocessione (5,26% nel 2012). Tale risultato, visto l'andamento dei mercati finanziari, nonché la natura degli impegni contrattuali assunti, è reputato molto soddisfacente.

Di seguito proponiamo l'evoluzione del tasso di rendimento della gestione separata nell'ultimo quinquennio:

2009	2010	2011	2012	2013
4,06%	3,95%	4,02%	5,26%	5,23%

Per quanto riguarda la gestione separata Credemvita II, il portafoglio al 31.12.13 risultava ripartito nelle seguenti classi di attività:

Gestione Separata Credemvita II (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di carico 31/12/2013	%
BTP	811.571	49,07
CCT	68.416	4,14
Altri titoli di Stato	78.883	4,77
Obbligazioni	233.842	14,14
Fondi comuni di investimento e sicav	427.038	25,82
Liquidità	33.990	2,06
TOTALE	1.653.740	100,00

Il rendimento della gestione separata Credemvita II è stato del 4,25% al lordo della retrocessione (4,44% nel 2012). Tale risultato, visto l'andamento dei mercati finanziari, nonché la natura degli impegni contrattuali assunti, è reputato molto soddisfacente.

Di seguito proponiamo l'evoluzione del tasso di rendimento della gestione separata nell'ultimo quinquennio:

2009	2010	2011	2012	2013
2,66%	2,34%	3,22%	4,44%	4,25%

Il saldo delle plusvalenze / minusvalenze latenti del portafoglio finanziario nel suo complesso, misurato sui prezzi puntuali a fine esercizio, è positivo per 76.494 migliaia di euro (positivo per 50.715 migliaia di euro nel 2012).

Di seguito si riporta il dettaglio per tipologia di strumento finanziario:

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2013	Controvalore di mercato 31/12/2013	Plus / Minus latenti
Fondi comuni di investimento e sicav	572.612	591.830	19.218
Titoli di stato quotati circolanti	353.199	357.144	3.945
Titoli di stato quotati immobilizzati	902.635	948.578	45.943
Obbligazioni quotate circolanti	153.366	155.385	2.019
Obbligazioni quotate immobilizzate	140.450	145.819	5.369
Totale	2.122.262	2.198.756	76.494

Il controvalore complessivo dei titoli ha subito svalutazioni (al netto delle riprese di valore) pari a 230 migliaia di euro.

Infine, gli investimenti relativi ai fondi interni ed ai fondi esterni Unit Linked ed al Fondo Pensione Aperto Credemprevidenza, sono stati prevalentemente rivolti verso sicav armonizzate, fondi comuni di investimento e obbligazioni con caratteristiche di sicurezza e liquidabilità, nel rispetto dei regolamenti dei relativi prodotti e coerentemente agli obiettivi di redditività sul medio/lungo periodo.

Di seguito si riportano i dati di sintesi e, per i fondi interni Unit Linked e il Fondo Pensione Aperto Credemprevidenza, la ripartizione per tipologia di strumento finanziario:

Tipo prodotto	Controvalore di mercato 31/12/2013	%
Fondi interni unit linked	326.634	31,12
Fondi esterni unit linked	595.840	56,78
Fondo pensione	127.020	12,10
Totale	1.049.494	100,00

Fondi interni Unit Linked (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di mercato 31/12/2013	%	Controvalore di mercato 31/12/2012	%
Titoli di stato e obbligazioni	15.187	4,65	18.235	5,98
OICR	302.192	92,52	268.924	88,23
Liquidità e ratei	9.255	2,83	17.628	5,79
Totale	326.634	100,00	304.787	100,00

Fondo Pensione Credemprevidenza (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di mercato 31/12/2013	%	Controvalore di mercato 31/12/2012	%
Titoli di stato e obbligazioni	47.214	37,17	45.337	43,68
OICR	71.829	56,55	53.281	51,34
Liquidità (*) e ratei	7.977	6,28	5.168	4,98
Totale	127.020	100,00	103.786	100,00

(*) comprende i contributi incassati nel mese di dicembre.

8.1 GLI OBIETTIVI E LE POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO E LA POLITICA DI COPERTURA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI OPERAZIONI COPERTE E L'ESPOSIZIONE DELL'IMPRESA AI RISCHI DI MERCATO, DI CREDITO E DI LIQUIDITÀ

Nel presente paragrafo si riportano le informazioni qualitative e quantitative relative ai rischi finanziari del portafoglio di Classe C e del portafoglio di Classe D limitatamente al Fondo pensione Credemprevidenza - Comparto obbligazionario garantito. Non si riportano le informazioni relative ai rischi finanziari della parte rimanente del portafoglio di Classe D poiché per i relativi prodotti (unit linked e Fondo pensione Credemprevidenza - comparti non garantiti) il rischio di investimento è a carico degli assicurati.

La politica di gestione del rischio finanziario è basata su un approccio prudentiale orientato alla limitazione dei rischi di mercato, di credito e di liquidità. In tale ottica il 60,35% del portafoglio è investito in titoli di Stato negoziati, il 12,75% in obbligazioni corporate negoziate e il 26,90% in OICR obbligazionari, flessibili, azionari e immobiliari.

Il rischio di credito è definito come il rischio che una delle parti di un contratto finanziario non adempia alle proprie obbligazioni e causi un danno patrimoniale alla controparte.

La tabella seguente rappresenta la distribuzione dei titoli obbligazionari in portafoglio al 31/12/13 per classi di rating tratte da primarie agenzie di rating:

Classi di rating	%
AAA	1,27
AA	1,06
A	4,29
BBB	93,38
Totale	100,00

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la Compagnia non riesca a far fronte ai propri impegni. Il portafoglio al 31/12/13 presenta un elevato livello di liquidabilità dei titoli, in quanto una gran parte del portafoglio è investito in titoli di Stato.

Il rischio di mercato è definito come il rischio di perdite derivanti da una variazione del fair value di uno strumento finanziario causata da una variazione dei tassi di interesse, dei cambi o dei prezzi di mercato.

La parte di portafoglio investita in titoli obbligazionari è soggetta a un rischio di tasso di interesse proporzionale alla duration di tali strumenti finanziari. La duration media della parte di portafoglio investita in titoli obbligazionari al 31/12/13 risulta pari a 5,53 anni per la Classe C e a 5,22 anni per il Fondo pensione Credemprevidenza - Comparto obbligazionario garantito.

Il portafoglio non risulta esposto a significativi rischi di cambio.

Il rischio di prezzo è limitato alla variabilità dei valori quota degli OICR in portafoglio (26,90% del portafoglio).

9. NOTIZIE IN MERITO AL CONTENZIOSO

Nessun contenzioso significativo è in essere alla data di stesura del bilancio.

10. NUMERO E IL VALORE NOMINALE DELLE AZIONI O QUOTE PROPRIE, DELLE AZIONI O QUOTE DELL'IMPRESA CONTROLLANTE DETENUTE IN PORTAFOGLIO, DI QUELLE ACQUISTATE E DI QUELLE ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO, LE CORRISPONDENTI QUOTE DI CAPITALE SOTTOSCRITTO, DEI CORRISPETTIVI E I MOTIVI DEGLI ACQUISTI E DELLE ALIENAZIONI

Il capitale sociale di Credemvita S.p.A. è rimasto invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente ed è pari ad euro 71.600.160; è suddiviso in 13.876.000 azioni nominali di euro 5,16 ciascuna: tale capitale è interamente versato ed è posseduto interamente da Credito Emiliano S.p.A..

La società non possiede, non ha acquisito o venduto, azioni proprie né direttamente, né per interposta persona, né tramite società fiduciaria. Si precisa inoltre che la società non ha acquistato o venduto azioni della società controllante. La società non controlla altre società e non ha partecipazioni in società controllanti o collegate.

La Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile, da parte di Credito Emiliano S.p.A..

11. I RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO DISTINGUENDO FRA IMPRESE CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CONSOCIATE, NONCHÉ I RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

Con Credito Emiliano ed ulteriori società appartenenti al Gruppo Credem sono in essere: accordi commerciali per la distribuzione di prodotti assicurativi; contratti di conto corrente e deposito bancario; contratti per la retrocessione di commissioni di gestione su OICR; contratti di deposito titoli e gestioni patrimoniali; attività di pianificazione e capital management; locazione di immobili; sottoscrizione di obbligazioni Credem; servizi afferenti l'amministrazione del personale (paghe e stipendi), contratti aventi ad oggetto servizi EDP, adempimenti afferenti D.Lgs 81/2008; inoltre la società si avvale di personale distaccato da Credem e da società del medesimo Gruppo. Gli importi corrispondenti a tali rapporti sono dettagliati all'interno della nota integrativa.

12. CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEL RISCHIO

Controllo interno

L'attività di controllo interno nel corso del 2013 è stata svolta anche dalla Funzione di Revisione Interna di Credemvita. La funzione ha il compito di valutare l'efficacia del sistema dei controlli interni e le necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali. La mission della funzione si concretizza attraverso periodiche valutazioni dei processi aziendali, la proposizione di azioni correttive per rimuovere le criticità eventualmente riscontrate nel corso delle verifiche ed il successivo monitoraggio della loro effettiva realizzazione.

La metodologia di audit adottata, in linea con la best practice di settore, si basa su un approccio "risk based - process oriented" attraverso il quale si procede alla mappatura dei processi della Compagnia ed all'identificazione/valutazione dei rischi insistenti sugli stessi nonché alla individuazione delle attività di controllo da svolgere su ciascuno dei rischi identificati.

La metodologia di audit si basa sui seguenti 4 modelli:

- il modello dei processi;
- il modello dei rischi;
- il modello di valutazione dei rischi e dei controlli;
- il modello di rappresentazione del sistema dei controlli interni.

In funzione di quanto sopra, è stata effettuata una mappatura dei processi della Compagnia e sono stati identificati e valutati i rischi ad essi relativi individuando così le aree da sottoporre a verifica da parte dell'internal audit.

Il processo di mappatura e di redazione e aggiornamento delle check list a supporto dell'attività di audit è dinamico e viene attuato nel continuo, nel corso delle attività di audit pianificate.

Gestione del Rischio

Credemvita S.p.A opera sulla scorta di una strategia di assunzione e gestione dei rischi basata su criteri di sana e prudente gestione e coerente con il livello patrimoniale dell'impresa. Tale strategia si fonda su principi di valutazione dei rischi che considerano gli aspetti relativi alla significatività (impatto economico) ed alla probabilità degli eventi.

La strategia di gestione del rischio si sostanzia nell'insieme dei valori e dei comportamenti che caratterizzano l'atteggiamento della Società nei confronti del rischio, in ogni sua attività: dalla formulazione delle strategie di business alle attività operative correnti. La filosofia della gestione del rischio adottata riflette pertanto i valori della Compagnia, influenza la sua cultura e il suo stile operativo ed incide sul modo in cui gli elementi del sistema di gestione dei rischi sono attivati. Le modalità di identificare i rischi, la tipologia dei rischi assunti e la loro gestione sono componenti sostanziali della filosofia di gestione dei rischi.

L'approccio seguito nella gestione dei rischi, fondato sul criterio di proporzionalità, risulta delineato in apposita politica interna sulla scorta di principi di carattere generale mentre gli aspetti di dettaglio sono declinati nella specifica documentazione all'uopo predisposta (framework, politiche di investimento, politiche assuntive, ecc).

La gestione del rischio ed in generale le decisioni strategiche sono assunte basandosi su analisi risk based, al fine di consentire alla Compagnia di risparmiare capitale, di efficientare le performance aziendali e di mitigare il rischio reputazionale verso i contraenti, il mercato ed i Regolatori.

Gli elementi caratterizzanti la gestione dei rischi sono i seguenti:

- Identificazione e valutazione qualitativa del rischio
- livello di tolleranza al rischio
- modello organizzativo di gestione del rischio
- politiche di gestione del rischio e i relativi limiti operativi
- strumenti e metodologie di misurazione del rischio

Nel corso dell'esercizio 2013 sono stati effettuati interventi per individuare specifici processi di gestione dei rischi atti a mitigare i fattori di rischio e ad affinare le metodologie adottate per identificare, valutare e controllare i rischi stessi.

Viste le normative europee sulla redazione delle voci di bilancio improntate al concetto di "Fair Value" e supportate dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) la Compagnia ha deciso di adottare modelli di valutazione al "Fair Value" di tipo "Market Consistent" per le valutazioni interne di Risk Management.

Tali modelli di valutazione stocastici e/o deterministici si basano sulla valutazione congiunta attivi e passivi.

Le attività svolte per l'esercizio 2013 sono state:

- Fair Value delle attività e delle passività assicurative;
- Valore economico delle varie linee di business e del totale della Compagnia;
- Misure di rischiosità sulle gestioni separate;
- Analisi sul matching degli attivi e dei passivi;
- Analisi per il controllo della proiezione dei rendimenti delle gestioni separate in un prefissato periodo temporale;
- Analisi di sensibilità;
- Stress test sulle principali fonti di rischio considerate singolarmente o combinate in un unico scenario
- ALM di Rischio finalizzato a definire un fabbisogno di capitale compatibile con un prefissato livello di probabilità ed uno specifico orizzonte temporale.

13. ALTRE INFORMAZIONI

Personale

L'occupazione puntuale a fine periodo è di 44 dipendenti.

Nell'esercizio sette risorse sono state comandate a tempo parziale o a tempo pieno in Credemassicurazioni S.p.A. e in Banca Euromobiliare S.p.A..

Nel corso dell'anno hanno inoltre operato nella Compagnia una risorsa distaccata da Credemassicurazioni Spa e due risorse con contratto di lavoro interinale.

Sono proseguite le attività di formazione tese ad accrescere le competenze interne.

Sistemi Informativi

I principali progetti evolutivi che hanno coinvolto la funzione sono stati:

- l'implementazione di una nuova generazione di prodotti di Ramo III denominata "*Collection*". Tali prodotti hanno fra le principali caratteristiche quelle di potere essere abbinati a "*tools gestionali*" e di avere una "*quotazione giornaliera*";
- l'adeguamento dei sistemi per supportare la partenza dell'Agenzia Assicurativa "Creacasa" (con l'introduzione di un modello di tipo "agenziale");
- la realizzazione di una area riservata per la clientela su internet, conforme alle disposizioni normative del Prov. 7 di IVASS ("*Home Insurance*");
- l'adeguamento dei sistemi alle diverse evoluzioni della normativa; in particolare ricordiamo le novità in materia antiriciclaggio (in particolare l'AUI), fisco e agenzia delle entrate;

Nel corso dell'estate, al termine di una attenta "Software selection" durata alcuni mesi e svolta con l'aiuto di una società di consulenza di primaria importanza, è partito il progetto di implementazione del "Data warehouse" aziendale e dei sistemi a volte alla produzione del reporting di Pillar 3 di Solvency. Si tratta di un progetto rilevante che si concluderà a fine 2014.

La funzione è stata inoltre impegnata nel continuo presidio e consolidamento dei sistemi della compagnia al fine di garantirne il buon funzionamento e il rispetto degli accordi relativi ai livelli di servizio garantiti dai corrispondenti fornitori.

Organizzazione

Nell'ottica di un processo dinamico di miglioramento continuo, sono stati messi in atto diversi interventi di efficientamento, razionalizzazione ed irrobustimento della struttura organizzativa.

Gli interventi di maggior rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio hanno interessato:

- la Direzione, con il cambio del Direttore Generale avvenuta a seguito di una riorganizzazione più ampia in seno al gruppo e sostituito dal precedente Vice Direttore Generale.
- l'area "Sviluppo Prodotti", con la costituzione di una nuova funzione dedicata allo sviluppo commerciale e al supporto alle reti;
- l'area "Tecnica", riorganizzata a seguito di alcuni cambiamenti interni e allo scopo di garantire un accurato presidio delle attività di sua competenza.

La "Governance" della società e il "Sistema dei Controlli Interni" sono stati opportunamente presidiati ed evoluti alla luce: delle evoluzioni della società, dei suggerimenti ricevuti dalle funzioni di controllo e delle evoluzioni normative intervenute in corso d'anno nonché quelle derivanti dal percorso di adeguamento alla direttiva "Solvency II".

14. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La programmazione operativa del 2014 per Credemvita si focalizza su un obiettivo di raccolta netta positiva di circa 410 milioni di euro, in flessione rispetto alla produzione netta del 2013 per la previsione, a partire dal secondo trimestre 2014, di un più contenuto tasso di sviluppo delle polizze rivalutabili.

Dalle polizze di ramo III è prevista una raccolta netta pari a 147 milioni di euro, raccolta focalizzata principalmente sulla Unit Linked Credemvita Collection, lanciata nel corso del 2013, che ha catalizzato e catalizzerà, per tutto il corso del 2014 l'azione commerciale dei collocatori e che si stimano contribuiscano per circa 263 milioni di euro all'obiettivo della raccolta netta fissato nel budget. Tali polizze costituiscono per Credemvita, nell'ambito della propria offerta Unit, un nuovo concept di prodotto con una forte vocazione all'innovazione, laddove si fornisce una gestione finanziaria attiva dei portafogli di riferimento scelti dal cliente in un'ottica di valorizzazione della performance del fondo. Gestione attiva mai fornita prima d'ora sulle polizze Unit a catalogo.

L'unicità e la completezza di questa proposta si traduce poi nella possibilità offerta al cliente non solo di selezionare i portafogli con l'asset class più adatta al proprio profilo di investimento ma di aggiungere anche una serie di servizi correlati a supporto della performance della polizza tra i quali, ad esempio, la funzione di Stop-Loss (monitoraggio investimento e limitazione dell'eventuale perdita in momenti di trend negativo di mercato) e Investment plan (quest'ultima consente a scadenze periodiche di cambiare l'asset class da quella iniziale a quella target del cliente).

Dalla polizze rivalutabili è attesa al contempo una raccolta netta di premi per circa 240 milioni di euro. Anche per il 2014 l'offerta di Credemvita su tale tipologia di polizze sarà improntata alla ricerca della massima soddisfazione delle esigenze della clientela, di salvaguardia e di adeguata remunerazione, del proprio investimento.

In ultimo, alla raccolta, come precedentemente indicata, si aggiunge quella riveniente dal fondo pensione e dalle polizze temporanee caso morte (sia individuali sia collettive) per circa 23 milioni di euro.

15. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dalla chiusura dell'esercizio 2013 e fino alla data di presentazione del progetto di bilancio in esame non si segnalano i eventi significativi.

16. CONCLUSIONI E PROPOSTE SULLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio è stato redatto osservando i principi ed i criteri di valutazione conformi a quanto stabilito dalle disposizioni fissate dal codice civile, dal Decreto Legislativo del 26 maggio 1997 n. 173 e dal Decreto Legislativo del 7 settembre 2005 n. 209 e dal Regolamento Isvap n. 22. Il bilancio della Compagnia è stato redatto sulla base del presupposto della sussistenza della continuità aziendale, tenuto conto dell'elevato livello di patrimonializzazione, eccedente i requisiti minimi di solvibilità previsti dalla vigente normativa.

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio, pari a euro 15.427.559, nel modo seguente:

- 771.378 euro alla riserva legale;
- 14.656.181 euro alla riserva straordinaria.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

CREDEMVITA S.p.A.
Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede in Reggio Emilia, Via Mirabello n. 2
Capitale sociale Euro 71.600.160

* * * * *

Registro delle Imprese
presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia e codice fiscale n.01437550351
REA n. 185343 presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia

* * * * *

BILANCIO PER L'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

Allegato I

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71.600.160 Versato E. 71.600.160

Sede in Reggio Emilia, via Mirabello 2
Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2013**

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1		0
di cui capitale richiamato	2	0				
B. ATTIVI IMMATERIALI						
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare						
a) rami vita	3	0				
b) rami danni	4	0	5	0		
2. Altre spese di acquisizione				6	0	
3. Costi di impianto e di ampliamento				7	0	
4. Avviamento				8	0	
5. Altri costi pluriennali	9	1.073.238			10	1.073.238
C. INVESTIMENTI						
I - Terreni e fabbricati						
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa				11	0	
2. Immobili ad uso di terzi				12	0	
3. Altri immobili				13	0	
4. Altri diritti reali				14	0	
5. Immobilizzazioni in corso e acconti				15	0	16 0
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate						
1. Azioni e quote di imprese:						
a) controllanti	17	0				
b) controllate	18	0				
c) consociate	19	0				
d) collegate	20	0				
e) altre	21	0	22	0		
2. Obbligazioni emesse da imprese:						
a) controllanti	23	4.998.164				
b) controllate	24	0				
c) consociate	25	0				
d) collegate	26	0				
e) altre	27	0	28	4.998.164		
3. Finanziamenti ad imprese:						
a) controllanti	29	0				
b) controllate	30	0				
c) consociate	31	0				
d) collegate	32	0				
e) altre	33	0	34	0	35	4.998.164
da riportare				1.073.238		

Valori dell'esercizio precedente

						181		0	
		182		0					
183		0							
184		0		185		0			
				186		0			
				187		0			
				188		0			
				189		1.054.028		190	
								1.054.028	
				191		0			
				192		0			
				193		0			
				194		0			
				195		0		196	
								0	
197		0							
198		0							
199		0							
200		0							
201		0		202		0			
203		4.992.181							
204		0							
205		0							
206		0							
207		0		208		4.992.181			
209		0							
210		0							
211		0							
212		0							
213		0		214		0		215	
								4.992.181	
				da riportare					
								1.054.028	

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		1.073.238
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	0		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	0
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	572.611.565
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	1.544.652.235		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	1.544.652.235
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	0	48	0
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	2.117.263.800
			53	0
			54	2.122.261.964
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato			55	922.474.040
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	127.020.025
			57	1.049.494.065
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi			58	0
2. Riserva sinistri			59	0
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni			60	0
4. Altre riserve tecniche			61	0
			62	0
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche			63	2.098.710
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	0
3. Riserva per somme da pagare			65	184.631
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			66	0
5. Altre riserve tecniche			67	0
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento e sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			68	0
			69	2.283.341
			70	2.283.341
		da riportare		3.175.112.608

Valori dell'esercizio precedente			
riporto			1.054.028
216	0		
217	0		
218	0	219	0
		220	310.087.128
221	1.444.444.902		
222	0		
223	0	224	1.444.444.902
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	1.754.532.030
		233	0
		234	1.759.524.211
		235	739.800.718
		236	103.786.027
		237	843.586.745
238	0		
239	0		
240	0		
241	0	242	0
243	1.883.595		
244	0		
245	65.548		
246	0		
247	0		
248	0	249	1.949.143
250			1.949.143
da riportare			2.606.114.127

ATTIVO

		VALORI CON ESERCIZIO		VALORI PRECEDENTI ESERCIZIO	
		riporto		3.175.112.608	
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	1.097.639			
b) per premi degli es. precedenti	72	0	73	1.097.639	
2. Intermediari di assicurazione					
			74	0	
3. Compagnie conti correnti					
			75	0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare					
	76	0	77	1.097.639	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione					
	78	0			
2. Intermediari di riassicurazione					
	79	0	80	0	
III - Altri crediti					
			81	63.390.322	82 64.487.961
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno					
	83	50.713			
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri					
	84	0			
3. Impianti e attrezzature					
	85	0			
4. Scorte e beni diversi					
	86	0	87	50.713	
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali					
	88	79.806.793			
2. Assegni e consistenza di cassa					
	89	654	90	79.807.447	
III - Azioni o quote proprie					
			91	0	
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione					
	92	0			
2. Attività diverse					
	93	25.215.583	94	25.215.583	95 105.073.743
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi					
			96	19.632.255	
2. Per canoni di locazione					
			97	0	
3. Altri ratei e risconti					
			98	12.056	99 19.644.311
TOTALE ATTIVO					
					100 3.364.318.623

Valori dell'esercizio precedente			
riporto			2.606.114.127
251	150.313		
252	0	253	150.313
		254	0
		255	0
		256	0
		257	150.313
		258	0
		259	0
		260	0
		261	57.298.103
		262	57.448.416
		263	58.607
		264	53.609
		265	0
		266	0
		267	112.216
		268	30.050.284
		269	949
		270	30.051.233
		271	0
		272	0
		273	26.693.145
		274	26.693.145
		275	56.856.594
		276	22.609.422
		277	0
		278	120.668
		279	22.730.090
		280	2.743.149.227

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	71.600.160	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0	
III - Riserve di rivalutazione	103	0	
IV - Riserva legale	104	4.896.366	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	0	
VII - Altre riserve	107	47.069.677	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	0	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	15.427.559	110 138.993.762
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	0	
2. Riserva sinistri	113	0	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 0
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	2.089.557.425	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	20.959.411	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0	
5. Altre riserve tecniche	122	11.504.317	123 2.122.021.153 124 2.122.021.153
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	922.254.848	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	127.020.025	127 1.049.274.873
da riportare			3.310.289.788

Valori dell'esercizio precedente

	281	71.600.160	
	282	0	
	283	0	
	284	3.924.989	
	285	0	
	286	0	
	287	28.613.516	
	288	0	
	289	19.427.538	290 123.566.203
			291 0
292	0		
293	0		
294	0		
295	0		
296	0	297 0	
298	1.705.654.574		
299	0		
300	10.257.220		
301	0		
302	11.197.661	303 1.727.109.455	304 1.727.109.455
		305 739.645.099	
		306 103.786.026	307 843.431.125
da riportare			2.694.106.783

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		3.310.289.788
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0	
2. Fondi per imposte	129	0	
3. Altri accantonamenti	130	264.886	131 264.886
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
			132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133	13.667.766	
2. Compagnie conti correnti	134	0	
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0	
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137 13.667.766
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	405.452	
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 405.452
III - Prestiti obbligazionari			
			141 0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
			142 0
V - Debiti con garanzia reale			
			143 0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
			144 0
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
			145 292.398
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	62.643	
2. Per oneri tributari diversi	147	26.574.231	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	128.640	
4. Debiti diversi	149	2.039.993	150 28.805.507
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0	
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0	
3. Passività diverse	153	10.592.755	154 10.592.755 155 53.763.878
	da riportare		3.364.318.552

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		2.694.106.783
	308	0
	309	0
	310	688.865
	311	688.865
	312	0
313	10.554.030	
314	0	
315	2.086	
316	0	
	317	10.556.116
318	494.283	
319	0	
	320	494.283
	321	0
	322	0
	323	0
	324	0
	325	368.396
326	63.491	
327	23.648.286	
328	144.350	
329	2.116.502	
	330	25.972.629
331	0	
332	0	
333	10.962.085	
	334	10.962.085
	335	48.353.509
da riportare		2.743.149.157

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		3.364.318.552
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	0	
2. Per canoni di locazione	157	0	
3. Altri ratei e risconti	158	71	159 71
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160	3.364.318.623

STATO PATRIMONIALE
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I - Garanzie prestate			
1. Fidejussioni		161	0
2. Avalli		162	0
3. Altre garanzie personali		163	0
4. Garanzie reali		164	0
II - Garanzie ricevute			
1. Fidejussioni		165	0
2. Avalli		166	0
3. Altre garanzie personali		167	0
4. Garanzie reali		168	0
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169	0
IV - Impegni		170	0
V - Beni di terzi		171	0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172	0
VII - Titoli depositati presso terzi		173	3.154.523.773
VIII - Altri conti d'ordine		174	0

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		2.743.149.157
	336	0
	337	0
	338	70
	339	70
	340	2.743.149.227

Valori dell'esercizio precedente		
	341	0
	342	0
	343	0
	344	0
	345	0
	346	0
	347	0
	348	0
	349	0
	350	0
	351	0
	352	0
	353	2.580.314.757
	354	0

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)
..... (**)
..... (**)

I Sindaci

Gianni Tanturli
Torquato Bonilauri
Giulio Morandi
.....
.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

Allegato II

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71.600.160 Versato E. 71.600.160

Sede in Reggio Emilia, via Mirabello 2
Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio **2013**

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI				
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Premi lordi contabilizzati	1			
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2			
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3			
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4			5
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)				6
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				7
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Importi pagati				
aa) Importo lordo	8			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	10		
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori				
aa) Importo lordo	11			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12	13		
c) Variazione della riserva sinistri				
aa) Importo lordo	14			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15	16		17
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				18
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				19
7. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	20			
b) Altre spese di acquisizione	21			
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	22			
d) Provvigioni di incasso	23			
e) Altre spese di amministrazione	24			
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25			26
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				27
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE				28
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)				29

Valori dell'esercizio precedente

		valori dell'esercizio precedente
	111	
	112	
	113	
	114	115
		116
		117
118		
119	120	
121		
122	123	
124		
125	126	127
		128
		129
	130	
	131	
	132	
	133	
	134	
	135	136
		137
		138
		139

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

a) Premi lordi contabilizzati	30	852.743.567	
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	738.286	32 852.005.281

2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:

a) Proventi derivanti da azioni e quote	33		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	34		)
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati	35		
bb) da altri investimenti	36	67.789.984	37 67.789.984
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	38	180.851	)
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39		
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	46.619.041	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	41		) 42 114.409.025

3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

43 53.494.635

4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

44 14.979.624

5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

a) Somme pagate			
aa) Importo lordo	45	329.839.395	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	207.379	47 329.632.016
b) Variazione della riserva per somme da pagare			
aa) Importo lordo	48	10.702.191	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	119.083	50 10.583.108
			51 340.215.124

6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

a) Riserve matematiche:			
aa) Importo lordo	52	383.902.851	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	215.115	54 383.687.736
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:			
aa) Importo lordo	55		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56		57
c) Altre riserve tecniche			
aa) Importo lordo	58	306.656	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59		60 306.656
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
aa) Importo lordo	61	205.843.747	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62		63 205.843.747
			64 589.838.139

Valori dell'esercizio precedente

		valori dell'esercizio precedente	
	140	320.466.054	
	141	897.494	142 319.568.560
	143		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	144	)	
	145		
	146	69.908.410	147 69.908.410
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	148	337.432	)
	149	405.935	
	150	42.463.154	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	151	498.323	) 152 112.777.499
			153 82.163.636
			154 16.518.129
	155	371.820.269	
	156	243.165	157 371.577.104
	158	-474.939	
	159	37.302	160 -512.241
	162	162.090.809	
	163	374.674	164 161.716.135
	165		
	166		167
	168	736.818	
	169		170 736.818
	171	-103.961.148	
	172		173 -103.961.148
			174 58.491.805

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			65	
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	66	8.877.359		
b) Altre spese di acquisizione	67	817.568		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68			
d) Provvigioni di incasso	69	571		
e) Altre spese di amministrazione	70	5.648.169		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	127.789	72	15.215.878
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	7.999.656		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	229.657		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	18.884.561	76	27.113.874
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			77	16.275.894
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78	22.114.466
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79	5.580.145
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			80	18.535.045
III. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81	
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82	18.535.045
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	84			
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	85			
bb) da altri investimenti	86		87	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	88			
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	91		92	

Valori dell'esercizio precedente

		valori dell'esercizio precedente		
		175		

	176	6.720.402		

	177	521.845		

		178		

	179	908		

	180	5.632.387		

	181	162.287	182	12.713.255

		183	7.661.037	

	184	2.815.563		

	185	16.829.483	186	27.306.083

		187	10.168.954	

		188	20.519.828	

		189	5.240.881	

		190	25.522.155	

		191		

		192	25.522.155	

		193		

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	194		)	

		195		

		196		197

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	198		)	

		199		

		200		

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	201		)	202

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)	93	5.580.145
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)	97	
7. ALTRI PROVENTI	98	
8. ALTRI ONERI	99	1.348.238
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA	100	1.585.548
10. PROVENTI STRAORDINARI	101	23.877.880
11. ONERI STRAORDINARI	102	4.585.596
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA	103	50.071
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	104	4.535.525
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	105	28.413.405
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	106	12.985.846
	107	15.427.559

Valori dell'esercizio precedente

	203	5.240.881
	204	
	205	
	206	
	207	
	208	
	209	693.922
	210	1.604.930
	211	29.852.028
	212	270.233
	213	24.399
	214	245.834
	215	30.097.862
	216	10.670.324
	217	19.427.538

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)
..... (**)
..... (**)

I Sindaci

Gianni Tanturli
Torquato Bonilauri
Giulio Morandi
.....
.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

CREDEMVITA S.p.A.
Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA
Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato
codice fiscale 01437550351

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2013

FORMA, CONTENUTO E PRINCIPI CONTABILI DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che si compone degli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché della Nota Integrativa e relativi allegati ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli Amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso, è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 209/2005 e del D.Lgs. 173/1997. Inoltre gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico sono stati redatti secondo quanto previsto dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008. Inoltre, si è tenuto conto delle circolari e degli altri provvedimenti emessi dall'Organismo di Vigilanza, dalla normativa speciale di settore e, laddove applicabile e sempre se non in contrasto con la normativa precedentemente indicata, dai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, dall'Organismo Italiano di Contabilità, dalle indicazioni fornite dall'associazione nazionale di categoria ANIA e dai principi diramati dall'International Accounting Standards Board.

In considerazione del fatto che la Società è autorizzata esclusivamente all'esercizio dei Rami Vita, non si è provveduto alla compilazione ed al commento degli allegati previsti dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 relativi ai Rami Danni. I Rendiconti del Fondo Pensione Azurprevidenza - Fondo Pensione Aperto (allegato B al presente bilancio) sono stati redatti per ogni comparto (obbligazionario garantito, monetario, bilanciato e azionario) e sono comprensivi delle rispettive note integrative: gli stessi rendiconti sono corredati dalla Relazione sulla Gestione (allegato A al presente bilancio).

Non sono intervenute speciali ragioni che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423 comma 4 e all'articolo 2423 bis comma 2: inoltre, si tiene conto, ove necessario, dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

La presente nota integrativa, in ossequio a quanto previsto dal citato Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008, è composta dalle seguenti parti:

- “A” Criteri di valutazione
- “B” Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico
- “C” Altre informazioni.

I valori riportati nei prospetti di bilancio sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali, mentre i valori riportati nella presente Nota Integrativa, inclusi i relativi allegati, sono espressi in migliaia di euro.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività dell'impresa, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, secondo la competenza temporale. Nel rispetto della normativa vigente, non sono state effettuate compensazioni di partite. I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati rispondono all'obiettivo della rappresentazione chiara, veritiera e corretta delle situazioni patrimoniale e finanziaria della Società nonché del risultato economico di periodo e sono omogenei con quelli del precedente esercizio.

Di seguito vengono illustrati, per ciascuna voce di bilancio, i principi e i criteri adottati.

ATTIVI IMMATERIALI

COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO E ALTRI COSTI PLURIENNALI

Gli attivi immateriali, considerati a utilizzo durevole, sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

L'iscrizione e l'ammortamento degli attivi immateriali, avvenuti con il consenso del Collegio Sindacale, sono determinati in base alla loro utilità futura, come previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

- 20% per il software la cui utilizzazione è superiore o pari a 5 anni;
- 33% per le altre spese aggiornamento di procedure Edp e licenze d'uso software.

I suddetti costi ad utilizzazione pluriennale sono rettificati direttamente dagli ammortamenti.

Qualora il valore netto, come sopra determinato, superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore. Tale minor valore non viene mantenuto nei successivi esercizi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

INVESTIMENTI

La ripartizione tra investimenti finanziari ad utilizzo durevole ed investimenti finanziari ad utilizzo non durevole è conforme ai criteri fissati dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 settembre 2013 ed alle disposizioni emanate dall'ISVAP con regolamento del 31 gennaio 2011 n. 36. In particolare la delibera sopra richiamata stabilisce che possono essere assegnati al comparto durevole i titoli di debito, destinati a copertura dei prodotti di ramo I e V, aventi capitale e/o tassi di rendimento garantiti, a tasso fisso, e i titoli di debito a tasso variabile con vita residua, alla data della negoziazione, pari almeno a 2 anni, aventi caratteristiche e vita residua idonei a garantire una pianificazione di portafoglio coerente con la situazione economico-finanziaria, attuale e prospettica, della compagnia.

INVESTIMENTI DI CLASSE C

INVESTIMENTI IN TITOLI A REDDITO FISSO

Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

I titoli a reddito fisso quotati sono valutati ed iscritti al minore tra il valore di carico contabile ed il valore di mercato risultante dalla media aritmetica dei prezzi di listino dell'ultimo mese dell'esercizio. Il valore contabile è rappresentato dal costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento. Tale valore è accresciuto della quota di competenza dello scarto di emissione.

Per i titoli a tasso implicito (zero coupon) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.

I titoli obbligazionari non quotati sono valutati al minore tra il suddetto prezzo di costo medio ponderato ed il presumibile valore di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio, desunto dai principali contribuenti oppure, in assenza, calcolato facendo riferimento a titoli quotati aventi caratteristiche simili o in base ad altri elementi obiettivi.

Eventuali riprese di valore, vengono contabilizzate entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.

E' data evidenza analitica, all'interno della presente nota, delle differenze tra i valori di bilancio ed i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Investimenti finanziari ad utilizzo durevole

I titoli obbligazionari sono valutati al costo d'acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento, integrato del rateo dello scarto di emissione e rettificato dalla quota di competenza dello

scarto di negoziazione positivo o negativo maturato alla data di chiusura dell'esercizio. Tali investimenti vengono svalutati alla fine dell'esercizio in caso di perdita durevole di valore, salvo ripristinarne il valore negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione.

Per i titoli a tasso implicito (zero coupon) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.

E' data evidenza analitica, all'interno della presente nota, delle differenze tra i valori di bilancio ed i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

INVESTIMENTI IN FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE E SICAV

I fondi comuni di investimento e le sicav sono valorizzati al minore tra il valore di carico risultante dalla contabilità e il valore di chiusura dell'esercizio comunicato dal soggetto gestore. Il valore contabile è rappresentato dal costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento. Per tali titoli vengono contabilizzate le eventuali riprese di valore entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.

INVESTIMENTI DI CLASSE D (INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE)

Il valore degli investimenti di classe D, a copertura di contratti di cui all'art. 41 del D. Lgs. 209/2005, è determinato sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come ufficialmente comunicato dagli enti emittenti sulla base della loro valutazione e, per i titoli quotati, recependo i valori espressi sul mercato di riferimento.

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al presumibile valore di realizzo.

I titoli e le quote appartenenti agli investimenti della classe "D" sono considerati investimenti destinati a non permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa.

RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

La società si riassicura per una parte dei premi emessi (relativi a polizze a "puro rischio") con Munich Re. Per i sinistri oggetto di riassicurazione, vengono appostate le relative riserve tecniche a carico dei riassicuratori, applicando le condizioni dei trattati.

CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo.

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

ATTIVI MATERIALI E SCORTE

Gli attivi materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il valore di tali attività, come sopra determinato, è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di quote che si ritiene rappresentino il deperimento subito nell'esercizio. Le aliquote adottate, che soddisfano peraltro anche i criteri fiscali, sono le seguenti:

- 12% mobili e macchine ordinarie d'ufficio
- 15% arredi
- 20% macchine d'ufficio elettroniche
- 25% autovetture

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, se di natura ordinaria. Le scorte relative soprattutto a stampati e i materiali di consumo, per prudente valutazione, sono stati interamente spesi nell'esercizio.

Precisiamo che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche o deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis del codice civile e che non sussistono nel patrimonio della società, cespiti a suo tempo rivalutati ai sensi della legge n. 72 del 19 marzo 1983.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo nominale.

RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono calcolati ed iscritti in base ai principi di competenza economica e temporale.

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Sono iscritti in bilancio al controvalore degli impegni assunti e delle garanzie prestate. Gli importi dei titoli depositati presso terzi sono calcolati al valore al valore di bilancio.

RISERVE TECNICHE

Riserve matematiche

Sono calcolate analiticamente per ogni contratto, secondo procedimenti tecnici attuariali in linea con le disposizioni previste dal Regolamento Isvap n. 21 del 28 marzo 2008 e sono sufficienti a fronteggiare gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

La valutazione delle riserve matematiche avviene in base agli impegni puri, in linea con gli impegni assunti dalla Compagnia di cui alle Condizioni Speciali delle singole forme tariffarie e dei criteri di rivalutazione, per le forme facenti parte delle gestioni speciali.

Il metodo adottato per il calcolo delle riserve matematiche è quello ricorrente per le tariffe a prestazioni rivalutabili ed il prospettico per le tariffe caso morte ed è evidenziato nella relazione dell'attuario incaricato.

Riserve aggiuntive per rischio finanziario

Ai fini della valutazione della riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito per le singole gestioni separate e, al loro interno, per ogni livello di garanzia finanziaria prestata sui contratti, la Compagnia ha determinato il rendimento attuale e prevedibile per ciascuna gestione separata in conformità alle disposizioni di cui alla Sezione II del Capo II del Titolo V del Regolamento Isvap n. 21 e applicando i principi e i metodi di calcolo di cui alla Sezione III del Capo II del Titolo V dello stesso Regolamento n. 21.

Riserva aggiuntiva per rischio demografico di longevità

Per i contratti di rendita vitalizia immediata con basi demografiche di I° Ordine è stata determinata una riserva aggiuntiva per rischio demografico nel rispetto di quanto riportato alla Sezione II del Capo III del Titolo V del Regolamento Isvap n. 21.

Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare tengono conto dei capitali che si dovranno pagare a fronte di tutte le liquidazioni di polizze pendenti alla fine dell'esercizio per riscatti, sinistri e scadenze, in conformità a quanto previsto dall'articolo 36, comma 3, del D.Lgs. 209/2005.

Altre riserve tecniche: riserva per spese future

Le altre riserve tecniche sono costituite principalmente dalle riserve per spese future, calcolate contratto per contratto sulla base del caricamento di gestione previsto dalle singole tariffe. In particolare, le modalità di calcolo della riserva per spese future sono illustrate nella sezione 10 della presente Nota integrativa.

Riserva aggiuntiva per rischio demografico di mortalità

Per le tariffe Temporanee Caso Morte è stata condotta un'analisi con ipotesi di sviluppo di II° Ordine al fine di verificare una realistica copertura dei rischi assunti dalla Compagnia. Tale analisi è stata condotta sulle polizze in vigore alla data di bilancio distintamente per le tariffe Individuali e per le tariffe Collettive.

Riserve tecniche comprese nella classe "D" del passivo

Per i contratti le cui prestazioni prevedono che il rischio di investimento sia sopportato dagli assicurati, in ottemperanza all'art. 41, commi 1 e 2, del D. Lgs. 209/05, le riserve matematiche corrispondono al valore di mercato delle relative attività a copertura allocate nella classe "D" dell'attivo.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DEBITI

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Rappresenta la passività risultante a fine esercizio nei confronti di tutto il personale dipendente. E' stato calcolato in conformità al disposto dell'articolo 2120 del codice civile, al D.Lgs. 18 febbraio 2000, n. 47 ed ai vigenti contratti collettivi di lavoro, tenuto conto dell'anzianità di servizio maturata da ogni dipendente e dalla retribuzione percepita.

A far data dal 1/01/2007 sono entrate in vigore le prescrizioni di cui al D.Lgs. del 05 dicembre 2005 n. 252.

In tal modo, i lavoratori subordinati hanno avuto tempo sino al 30 giugno 2007 per formulare la scelta in merito al conferimento del TFR ad una forma pensionistica complementare. Successivamente, a far tempo dall'1/07/2007, ha trovato applicazione il meccanismo del silenzio-assenso, con conseguente automatica devoluzione del TFR alla previdenza complementare laddove il lavoratore non esprima una differente volontà o al fondo costituito presso l'Inps in questo ultimo caso.

PREMI E ACCESSORI DELL'ESERCIZIO

I premi, comprensivi dei diritti accessori, sono contabilizzati per competenza con riferimento alla data di maturazione degli stessi, prescindendo dalla data in cui si manifesta la loro effettiva riscossione.

PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE

Le provvigioni di acquisizione sono interamente poste a carico dell'esercizio.

ONERI E PROVENTI

Sono imputati al Conto Economico tenuto conto del principio di prudenza e di competenza economica e temporale.

IMPOSTE CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

L'onere per le imposte correnti sul reddito d'esercizio è stato calcolato in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile. Tale onere viene contabilizzato nel conto economico per competenza e trova contropartita all'interno della voce "Debiti per oneri tributari diversi".

Le imposte anticipate e le imposte differite passive sono imputate a conto economico a rettifica e/o integrazione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" con contropartita, rispettivamente, nella voce "Altri crediti dell'attivo" e/o nella voce "Fondi per imposte".

La determinazione delle imposte differite ed anticipate viene effettuata sulla base delle aliquote fiscali in vigore in ciascun esercizio. Per l'imputazione delle imposte anticipate si è tenuto conto di quanto previsto dal principio contabile n. 25 e sono stati seguiti i principi di prudenza previsti dall'art. 2423 bis del codice civile.

L'iscrizione delle imposte anticipate, infatti, viene subordinata alla ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si produrranno i correlati effetti fiscali positivi, di un imponibile fiscale non inferiore all'importo totale di detti effetti.

L'iscrizione della partita per imposte differite viene subordinata alla verifica di esistenza dei presupposti che traducono l'onere fiscale latente in onere fiscale effettivo.

CONVERSIONE DELLE PARTITE IN VALUTA ESTERA

Le attività e le passività in valuta sono valorizzate al cambio rilevato alla data di chiusura dell'esercizio.

TRASFERIMENTO DELLA QUOTA DELL' UTILE DEGLI INVESTIMENTI

Secondo quanto previsto dall'allegato 11 del Regolamento Isvap n. 22 del 4 marzo 2008 una quota dell'utile degli investimenti è trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

La società è autorizzata all'esercizio dell'attività nei rami vita: non è pertanto tenuta a redigere separatamente uno stato patrimoniale relativo alla gestione danni e uno stato patrimoniale relativo alla gestione vita, né a ripartire il risultato d'esercizio tra rami danni e rami vita.

Ai sensi dell'art. 2427 del codice civile si evidenziano e si illustrano le consistenze delle poste dell'attivo, del passivo, del conto economico, nonché le relative movimentazioni intervenute nell'anno, integrate dalle informazioni previste per le singole voci.

I valori riportati all'interno delle singole voci sono espressi in migliaia di euro.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Sezione 1 – Attivi immateriali (voce B)

La movimentazione degli attivi immateriali è riportata in sintesi nell'allegato 4. Il valore delle esistenze iniziali corrisponde a quello delle esistenze finali dell'esercizio precedente al netto dei costi pluriennali completamente ammortizzati ad inizio esercizio. Di seguito sono riportati analiticamente i movimenti dell'esercizio dei costi di impianto e di ampliamento e degli altri costi pluriennali.

Altri costi pluriennali (voce B.5)

Gli altri costi pluriennali sono rappresentati principalmente da licenze d'uso e relative personalizzazioni e da spese di aggiornamento di programmi Edp.

La movimentazione è la seguente:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore di bilancio
Licenze d'uso software	914	626	698	842
Spese aggiornamento software Edp	3	0	3	0
Immobilizz. in corso di realizzazione.	137	94	0	231
Totale	1.054	720	701	1.073

Nel prospetto che precede sono evidenziati ammortamenti delle procedure informatiche per complessivi 701 migliaia di euro; nella colonna incrementi del software sono rappresentate la realizzazione e installazione di procedure informatiche gestionali e tecniche, con i relativi adeguamenti e personalizzazioni, entrate in funzione nell'anno 2013, per un importo di 626 migliaia di euro. Le immobilizzazioni in corso di realizzazione si riferiscono ad attività in corso su procedure informatiche non ancora in funzione e ammontano a 94 migliaia di euro.

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

Terreni e fabbricati (voce C.I)

La società non possiede né terreni né fabbricati.

Investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate (voce C.II)

La società detiene in portafoglio una obbligazione quotata emessa dalla società controllante Credito Emiliano S.p.A. per un controvalore di bilancio pari a 4.998 migliaia di euro. Tale investimento è classificato nel comparto durevole. Il controvalore di mercato puntuale al 31 dicembre 2013 risulta pari a 5.013 migliaia di euro. Il confronto tra controvalore di bilancio e controvalore di mercato puntuale al 31 dicembre 2013 mostra una plusvalenza latente netta pari a 15 migliaia di euro.

L'allegato 5 riporta le variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate.

Altri investimenti finanziari (voce C.III)

L'allegato 8 riporta la sintesi della ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari.

L'allegato 9 riporta la sintesi dei movimenti degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole.

Nel rispetto dei criteri di valutazione descritti nella parte A della presente Nota Integrativa, nelle seguenti due tabelle, viene riportato il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari della voce "Altri investimenti finanziari" raffrontato con l'esercizio precedente e con il valore di mercato puntuale al 31 dicembre 2013.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%	Controvalore di bilancio 31/12/2012	%
Fondi comuni di investimento e sicav:	572.612	27,05	310.087	17,67
- obbligazionari	407.050	19,23	251.230	14,32
- flessibili	-	-	4.026	0,23
- azionari	165.327	7,81	54.596	3,11
- immobiliari	235	0,01	235	0,01
Titoli di stato quotati:	1.255.834	59,31	1.021.785	58,24
- tasso variabile	81.587	3,85	138.297	7,88
- tasso fisso	1.174.247	55,46	883.488	50,36
Obbligazioni quotate:	288.818	13,64	422.660	24,09
- tasso variabile	74.600	3,52	53.224	3,03
- tasso fisso	214.218	10,12	369.436	21,06
Totale	2.117.264	100,0	1.754.532	100,00

Rispetto al 31 dicembre 2013 è rimasta pressoché costante la parte di portafoglio investita in titoli di Stato, è aumentata la componente investita in OICR, è diminuita la componente investita in obbligazioni quotate.

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2013	Controvalore di mercato 31/12/2013	Plus / Minus latenti
Fondi comuni di investimento e sicav	572.612	591.830	19.218
Titoli di stato quotati circolanti	353.199	357.144	3.945
Titoli di stato quotati immobilizzati	902.635	948.578	45.943
Obbligazioni quotate circolanti	153.366	155.385	2.019
Obbligazioni quotate immobilizzate	135.452	140.806	5.354
Totale	2.117.264	2.193.743	76.479

Il confronto tra controvalore di bilancio e controvalore di mercato puntuale al 31 dicembre 2013 mostra una plusvalenza latente netta pari a 76.479 migliaia di euro.

In conformità al regolamento ISVAP del 4 aprile 2008 n. 22 si riporta il dettaglio delle posizioni di importo più significativo per soggetto emittente.

Soggetto emittente	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%
Stato Italia	1.220.729	57,66
Unicredit	28.010	1,32
Ubi	26.351	1,24
Intesa San Paolo	24.929	1,18
Cassa Depositi e Prestiti	19.769	0,93
Stato Germania	18.477	0,87
Deutsche Bank	16.974	0,80
Mediobanca	16.286	0,77
Stato Francia	15.629	0,74
Ing Group	15.029	0,71

Nell'esercizio 2013 le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso iscritti alle voci C.II e C.III hanno maturato interessi per 60.926 migliaia di euro, scarti di emissione positivi per 3.048 migliaia di euro, scarti di negoziazione attivi per 2.298 migliaia di euro, scarti di emissione negativi per 221 migliaia di euro e scarti di negoziazione passivi per 7.111

migliaia di euro. Inoltre nell'esercizio 2013, con riferimento al portafoglio a utilizzo non durevole, sono state svalutazioni per 230 migliaia di euro.

Nell'esercizio 2013, nei mesi di novembre e dicembre, sono state effettuate 3 vendite forward, con valuta 2014, di Btp (20 milioni di euro di Btp 01/09/2020, 50 milioni di euro di Btp 01/03/2026 e 80 milioni di euro di Btp 01/05/2023), con finalità di copertura dei medesimi titoli. Tali operazioni non hanno richiesto il pagamento di un premio ed essendo valutati in coerenza con il titolo sottostante oggetto di copertura, non hanno comportato alcun effetto economico valutativo nel 2013.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei titoli obbligazionari strutturati alla chiusura dell'esercizio.

Codice ISIN	Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Rating
XS0828894260	UCGIM 0 12/20/18	10.000	10.000	BBB
XS0394518327	BACRED 0 10/22/15	5.000	4.629	BBB
IT0003651186	CRDEM 0 04/22/14	5.000	4.998	BBB-
DE0003083358	DB 0 06/04/19	2.000	1.958	A
XS0495973470	GLENLN 5 1/4 03/22/17	9.000	9.138	BBB
XS0096374359	ISPIM 0 04/30/14	5.000	4.993	BBB
XS0098449456	ITALY 0 06/28/29	7.500	7.368	BBB
XS0190541101	KFW 0 05/17/16	1.000	999	AAA
XS0451161748	NOMURA 0 09/30/19	500	500	A-
FR0010744987	KERFP 8 5/8 04/03/14	2.000	2.029	BBB
XS0372358902	BRITEL 6 1/2 07/07/15	3.555	3.648	BBB
Totale		50.555	50.260	

L'utilizzo di titoli obbligazionari strutturati è stato effettuato in ottemperanza con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 17 settembre 2013. Tale delibera stabilisce che sono ammessi nei portafogli di Classe C titoli con rating "investment grade".

I suddetti titoli obbligazionari strutturati risultano coerenti con i profili di rischio attesi dagli assicurati, in base agli obiettivi di investimento e alle condizioni contrattuali sottoscritte dai partecipanti a ciascun tipo di prodotto.

Nell'esercizio 2013 non sono stati effettuati trasferimenti di titoli dal comparto non durevole al comparto durevole.

Nell'esercizio 2013, in via eccezionale e straordinaria, sono state effettuate le vendite dei seguenti titoli classificati nel comparto dei titoli ad utilizzo durevole, nel rispetto del Provvedimento Isvap n. 36 del 31/01/2011. Le vendite sono state effettuate una volta verificato che il conseguente impatto economico fosse coerente con le caratteristiche e gli obiettivi di rendimento dei portafogli di appartenenza.

Titolo	Isin	Valore Nominale
Arcelor Mittal 8 1/4 03/06/13	XS0431928760	3.000
Arcelor Mittal 9 3/8 03/06/16	XS0431928414	5.000
Unipol 5 11/01/17	XS0472940617	5.000
Mediobanca 3 3/4 02/02/16	XS0242820586	2.046

Glencore 5 1/4 11/10/13	XS0270776411	3.200
Glencore 6 1/4 27/05/15	XS0366202694	3.100
Lloyds 5 3/8 03/09/19	XS0449361350	2.000
Lloyds 6 3/8 17/06/16	XS0435070288	8.000
Rbs 5 1/2 23/03/20	XS0496481200	3.000
Rbs 4 7/8 20/01/17	XS0480133338	10.000
Rbs 0 22/06/18	XS0637913186	5.000
Telecom 5 3/8 29/01/19	XS0184373925	9.000

Le vendite sono state motivate:

- 1) nel caso di Arcelor Mittal, Unipol, Royal Bank of Scotland, Lloyds Bank e Telecom, a seguito della peggiorata situazione patrimoniale e finanziaria dell'emittente e pertanto del relativo merito di credito;
- 2) dalla necessità di rientrare nei limiti di investimento stabiliti dalla "Delibera quadro sugli investimenti", che sono stati superati:
 - nel caso di Mediobanca a causa del peggioramento del rating da "A" a "BBB";
 - nel caso di Glencore a causa della fusione dell'emittente con la società Xstrata.

Le vendite sopra rappresentate hanno comportato un impatto economico complessivamente pari a utili per 4.283 migliaia di euro, che è stato rilevato tra i proventi straordinari.

Sezione 3 – Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Gli investimenti della sezione D.I sono relativi a 9 fondi interni unit linked e a 206 fondi esterni unit linked. Di seguito si riporta il controvalore di bilancio al 31 dicembre 2013 di tali categorie di attivi. Poiché gli investimenti della presente sezione sono valutati al controvalore di mercato al 31 dicembre 2013, non si riporta il confronto tra il controvalore di bilancio e tale controvalore di mercato.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%
Fondi interni unit linked	326.634	35,41
Fondi esterni unit linked	595.840	64,59
Totale	922.474	100,00

Tutte le attività della sezione D.I sono rappresentate da investimenti a utilizzo non durevole. La sintesi degli investimenti relativi ai 9 fondi interni unit linked e ai 206 fondi esterni unit linked è riportata nell'allegato 11.

Di seguito si riporta, con riferimento ai 9 fondi interni unit linked, il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari raffrontato con l'esercizio precedente.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%	Controvalore di bilancio 31/12/2012	%
Titoli di stato e obbligazioni	15.187	4,65	18.235	5,98
OICR	302.192	92,52	268.924	88,23
Liquidità e ratei	9.255	2,83	17.628	5,79
Totale	326.634	100,00	304.787	100,00

Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Gli investimenti della presente voce, pari a 127.020 migliaia di euro, sono relativi al patrimonio del fondo pensione "Credempresidenza Fondo Pensione Aperto". Il fondo pensione è suddiviso in quattro comparti. Tutte le attività dei quattro comparti sono rappresentate da investimenti a utilizzo non durevole. La sintesi degli investimenti della voce D.II è riportata nell'Allegato 12. Altre informazioni sono riportate nei rendiconti dei comparti del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari raffrontato con l'esercizio precedente. Poiché gli investimenti della presente sezione sono valutati al controvalore di mercato al 31 dicembre 2013, non si riporta il confronto tra il controvalore di bilancio e tale controvalore di mercato.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%	Controvalore di bilancio 31/12/2012	%
Titoli di stato e obbligazioni	47.214	37,17	45.337	43,68
OICR	71.829	56,55	53.281	51,34
Liquidità (*) e ratei	7.977	6,28	5.168	4,98
Totale	127.020	100,00	103.786	100,00

(*) comprende i contributi incassati nel mese di dicembre.

Sezione 4 – Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)**Riserve tecniche a carico dei riassicuratori – Rami Vita (voce D bis - II)**

La società ha in essere due trattati di riassicurazione "a premio di rischio" con la Compagnia di Riassicurazione Munich Re, riguardante le coperture caso morte. A fine esercizio le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 2.283 migliaia di euro (riserve matematiche per 2.099 migliaia di euro e riserve per somme da pagare per 184 migliaia di euro).

Sezione 5 – Crediti (voce E)

I crediti ammontano complessivamente a 64.488 migliaia di euro e sono rappresentati per la quasi totalità dalla posta "Altri crediti" che riportiamo nella tabella successiva.

I crediti verso assicurati ammontano a 1.098 migliaia di euro. L'incremento è correlato all'ottimo andamento commerciale di fine esercizio: tali crediti sono rappresentati principalmente da premi emessi nell'ultima parte dell'anno, relativi a polizze di investimento di ramo I, il cui incasso si è perfezionato nella prima parte dell'esercizio 2014. Alla data odierna, tali crediti sono stati incassati per la quasi totalità.

Altri crediti (voce E.III)

Il dettaglio della posta è il seguente:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Crediti ex D.L. 209/02 relativi a riserve tecniche	49.656	43.802
Ritenute su interessi bancari	1	30
Ritenute su proventi sicav	5.408	7.014
Ritenute su proventi fondi immobiliari	0	1
Crediti per imposte anticipate	391	459
Crediti per IVA	27	5
Credito per IRES	1.137	3.550
Acconto IRAP	2.443	632
Acconto Ires	1.707	
Acconto imposta sulle assicurazioni	123	128
Anticipo imposta di bollo virtuale su polizze assicurative	0	157
Acconto imposta di bollo virtuale su polizze assicurative	168	78
Acconto imposta di bollo per archiviazione sostitutiva registri	9	6
Crediti V/Erario DI 201/11 Art 2	131	131
Cred V/Erario da dichiarazione sost. imposta	151	151
Altri crediti verso Erario	1	1
Crediti per liquidità da ricevere da Unit Linked e Fondi Pensione	1.086	
Crediti per commissioni retrocesse	552	560
Crediti verso clienti	361	566
Crediti verso fornitori	30	7
Altre partite	8	20
Totale	63.390	57.298

Nella voce “Crediti ex D.L. 209/02 relativi a riserve tecniche” risulta contabilizzato l'importo di 49.656 migliaia di euro, quale credito per imposta sulle riserve matematiche, dovuto ai sensi del D.L. 24.9.2002, convertito, con modificazioni, dalla legge 22 novembre 2002, n. 265, al netto degli utilizzi dell'esercizio. Nella determinazione dell'incremento del credito ex D.L. 209/02, per la quota di competenza dell'anno si è tenuto conto dell'aliquota dello 0,45% prevista per l'anno 2013. La variazione in aumento del credito stanziato, è correlato all'incremento della base imponibile dell'anno, costituita dalle riserve matematiche dell'esercizio 2013, conteggiate a tal fine secondo le modalità previste dalla citata normativa. La recuperabilità di tale credito, avviene scomputandolo di volta in volta dai versamenti delle ritenute fiscali e imposte sostitutive calcolate al momento dell'erogazione dei rendimenti dei capitali da corrispondere in dipendenza delle relative polizze assicurative. Un'ulteriore possibilità di recupero di tale credito, è stata introdotta, a decorrere dal 2007, dal D.L. 168/2003, quando l'ammontare complessivo delle predette imposte sostitutive e ritenute da versare in ciascun anno, sia inferiore all'imposta sulle riserve versata per il quinto anno precedente. In tal caso, la differenza può essere computata, in tutto, o in parte, in compensazione delle imposte e dei contributi ai sensi dell'articolo 17 del decreto legislativo 9 luglio 1997, n. 241, anche oltre il limite previsto dall'articolo 34, comma 1, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

Nel corso del 2013, sono state liquidati acconti di imposta IRAP per 2.443 migliaia e di imposta IRES per 1.707 migliaia di euro.

Nella voce “Crediti per commissioni retrocesse” risultano contabilizzati i crediti per commissioni di gestione riconosciute alla Compagnia da società di gestione degli OICR presenti in portafoglio, in virtù di specifici accordi: una parte di tali commissioni viene poi retrocessa agli assicurati.

Nella voce “Ritenute su proventi sicav” risulta contabilizzato il controvalore delle ritenute fiscali d’acconto su proventi da vendite di Sicav.

Il credito Ires, pari a 1.137 migliaia di euro, è residuo del credito derivante dalla dichiarazione modello Unico per l’esercizio precedente.

Parte dei crediti sopra esposti sono relativi a rapporti con i soci o con società collegate o controllate dagli stessi. Ne riportiamo di seguito il dettaglio:

Società	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Crediti verso:		
Credemlux S.a. per commissioni retrocesse	42	47
Credemassicurazioni S.p.A. per servizi amministrativi e tecnici	210	208
Credemassicurazioni S.p.A. per personale distaccato	57	357
Credito Emiliano per note di credito da ricevere	17	
Credemleasing per note di credito da ricevere	13	
Banca Euromobiliare per personale distaccato	58	0
Euromobiliare AM SGR per commissioni retrocesse	27	0
Totale	424	612

Le società Credemlux S.a, Credemleasing S.p.A., Banca Euromobiliare S.p.A., Euromobiliare A.M. SGR sono società controllate da Credito Emiliano S.p.A.; Credemassicurazioni S.p.A. è consociata di Credemvita S.p.A.. La voce “Crediti per liquidità da ricevere” si riferisce all’importo spettante alla Compagnia per spese e commissioni di gestione per i comparti dei prodotti Unit Linked (937 migliaia di euro) e Fondi pensione (149 migliaia di euro).

Sezione 6 – Altri elementi dell’attivo (voce F)

Prospetto degli attivi a utilizzo durevole ricompresi nella classe F.I

Gli attivi ad utilizzo durevole sono di seguito riportati.

In dettaglio, i movimenti degli attivi a utilizzo durevole ricompresi nella classe F.I sono:

	Mobili e macchine ufficio	Beni mobili iscritti in pubblici registri	Totale
Esistenze iniziali nette	58	53	111
Valore iniziale lordo	554	61	615
Incrementi	11	0	11
Decrementi per dismissioni	0	-61	-61
Valore finale lordo	565	0	565
Fondo ammortamento iniziale	496	8	504
Ammortamenti dell’esercizio	18	0	18
Decremento fondi ammortamento	0	-8	-8
Fondo ammortamento finale	514	0	514
Valori netti di bilancio	51	0	51

Gli incrementi dell'esercizio sono rappresentati principalmente da acquisti di macchine per ufficio elettroniche.
I decrementi sono rappresentati principalmente dalla vendita dell'auto aziendale.

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono costituite da denaro contante, assegni e valori per 1 migliaia di euro e da conti correnti bancari intrattenuti con banche del gruppo Credem: in particolare i saldi si riferiscono a rapporti di c/c con Credito Emiliano per 79.700 migliaia di euro e con Banca Euromobiliare per 107 migliaia di euro. Tali importi risultano regolarmente riconciliati con i saldi risultanti dall'estratto conto delle banche; i tassi e le condizioni praticate sui conti correnti sono in linea con le condizioni di mercato. L'ammontare delle disponibilità dei conti correnti bancari include 203 migliaia di euro versati dagli assicurati per premi relativi a polizze la cui decorrenza inizia a partire dall'esercizio successivo. Tale valore è incluso nella corrispondente voce del passivo G.IX - "Altre passività".

Attività diverse (voce F.IV)

Le attività diverse, pari a 25.215 migliaia di euro, si riferiscono per 24.911 migliaia di euro a crediti verso assicurati per commissioni di gestione addebitate sui prodotti unit linked collegati a fondi esterni (crediti che, tenuto conto del livello attuale e dell'evoluzione prevedibile dei controvalori dei fondi esterni stessi, risultano recuperabili) e per 304 migliaia di euro a crediti verso assicurati per ritenute fiscali anticipate.

Sezione 7 – Ratei e risconti (voce G)

I ratei e i risconti, ammontanti a 19.644 migliaia di euro, sono contabilizzati seguendo il principio dell'imputazione temporale.

Il dettaglio dei valori è contenuto nella seguente tabella:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Ratei interessi cedolari su titoli a reddito fisso	19.632	22.609
Costi anticipati	3	94
Risconti attivi diversi	9	27
Totale	19.644	22.730

I ratei e i risconti sopra indicati non sono di natura pluriennale.

Attivi che presentano clausole di subordinazione

La società non ha attivi che presentano clausole di subordinazione.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8 – Patrimonio netto

Il capitale sociale di Credemvita S.p.A. ammonta a euro 71.600.160, suddiviso in 13.876.000 azioni nominali di euro 5,16 ciascuna; tale capitale sociale è posseduto interamente da Credito Emiliano S.p.A..

La società non possiede, non ha acquisito o venduto, azioni proprie né direttamente, né per interposta persona, né tramite società fiduciaria. Si precisa inoltre che la società non ha acquistato o venduto azioni della società controllante. La società non controlla altre società e non ha partecipazioni in società controllanti o collegate. La Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile, da parte di Credito Emiliano S.p.A..

Prospetto della ripartizione del capitale sociale:

	Al 31/12/2013	%	Al 31/12/2012	%
Credito Emiliano S.p.A.	71.600	100%	71.600	100%
Totale	71.600	100%	71.600	100%

Di seguito si riportano le variazioni dell'esercizio e dei due esercizi precedenti relative a ciascuna componente del patrimonio netto.

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Utile d'esercizio	Totale
Saldi al 31/12/2010	51.600	3.458	19.759	4.324	79.141
Aumento di capitale sociale	10.000				10.000
Destinazione utile a riserve		216	4.108	-4.324	-
Risultato dell'esercizio				4.997	4.997
Saldi al 31/12/2011	61.600	3.674	23.867	4.997	94.138
Aumento di capitale sociale	10.000				10.000
Destinazione utile a riserve		250	4.747	-4.997	-
Risultato dell'esercizio				19.428	19.428
Saldi al 31/12/2012	71.600	3.924	28.614	19.428	123.566
Destinazione utile a riserve		972	18.456	-19.428	-
Risultato dell'esercizio				15.528	15.428
Saldi al 31/12/2013	71.600	4.896	47.070	15.428	138.994

Di seguito viene riportato il prospetto relativo alla composizione delle voci del patrimonio netto a fine esercizio in base alla loro origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità nonché al loro avvenuto utilizzo nell'esercizio e nei due esercizi precedenti:

	Valori	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	71.600	-		-	-
Riserve di capitale:					
Riserva legale da conversione euro	21	B		-	-
Riserve di utili:					
<i>Riserva legale</i>					
- da riporto utili	4.875	B		-	-
<i>Riserva straordinaria</i>					
- da riporto utili	47.070	A; B; C	47.070	-	-
Totale Riserve	51.966		47.070	-	-
Quota non distribuibile	-		-		
Quota distribuibile			47.070		

Legenda:

A: per aumento capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

Non sono presenti riserve indisponibili; come evidenziato nella relazione sulla gestione, anche nell'esercizio 2013 la Compagnia non ha usufruito delle facoltà previste dalla normativa "anticrisi", recepita dal regolamento dell'Autorità di Vigilanza n. 43, che avrebbe consentito, entro certi limiti, di non svalutare strumenti finanziari appartenenti al portafoglio non durevole.

Sezione 9 – Passività subordinate

La società non ha passività che presentano clausole di subordinazione.

Sezione 10 - Riserve tecniche (voci C.II. rami vita)

Rimandiamo all'Allegato 14 per ciò che riguarda le variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1); al 31 dicembre 2013 la riserva aggiuntiva per rischio finanziario e la riserva aggiuntiva per rischio demografico ammontavano rispettivamente a 4.941 migliaia di euro e a 8 migliaia di euro.

La Riserva per somme pagare (Voce C.II.3.) ammonta a 20.959 migliaia di euro: riportiamo la relativa suddivisione per ramo:

Descrizione	Ramo I	Ramo III	Ramo V	Ramo VI	Totale
Riserve per somme da pagare	16.275	4.208	147	329	20.959
Totale Voce C.II.3.	16.275	4.208	147	329	20.959

La voce C.II.5. “Altre riserve tecniche”, è rappresentata dalla riserva per spese future, di cui riportiamo di seguito un prospetto con la suddivisione per ramo:

Descrizione	Ramo I	Ramo III	Ramo V	Totale
Riserve per spese future ex.art.25 c.8 D.Lgs 174/95	11.202	285	17	11.504
Totale Voce C.II.5.	11.202	285	17	11.504

Le riserve per le spese future di gestione, che come evidenziato nel prospetto che precede, ammontano in totale a 11.504 migliaia di euro, sono state determinate in modo prospettivo secondo le basi tecniche del I Ordine e con l’ammortamento previsto dalle Relazioni Tecniche sulla tariffa. Per alcune tariffe in portafoglio, così come previsto dalla Comunicazione Sistemica, non viene accantonata alcuna riserva spese, in quanto tali spese sono finanziate dal prelievo delle commissioni annue sul rendimento delle gestioni separate. Per le rendite vitalizie immediate, la riserva spese è stata calcolata moltiplicando la percentuale di caricamento prevista per il servizio di erogazione della rendita stessa per l’ammontare della riserva matematica calcolata alla data di bilancio.

Per le tariffe a premio annuo e quando necessario per le tariffe monoannuali, nel calcolo delle riserve per spese future, si è tenuto conto del riporto del caricamento per spese di gestione relativo all’ultimo premio pagato o frazione di premio.

Per tariffe di Ramo III e VI è stata condotta un’analisi prospettica con ipotesi di sviluppo di II Ordine al fine di verificare una realistica copertura del fabbisogno previsto per sostenere le spese future della Compagnia. L’analisi di II Ordine non ha evidenziato la necessità di accantonare alcuna riserva per spese future.

Sezione 11 – Riserve tecniche allorché il rischio dell’investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Di seguito viene riportato il prospetto di dettaglio delle riserve derivanti dalla gestione di unit linked / index linked e del fondo pensione.

Riserve relative a Unit Linked / Index Linked	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Unit linked - Tariffa 60000	14.199	17.145
Unit linked - Tariffa 60001	4.440	5.407
Unit linked - Tariffa 60002	6.015	6.087
Unit linked - Tariffa 60003	5.270	5.548
Unit linked - Tariffa 60005	2.647	3.622
Unit linked - Tariffa 60007	4.237	4.478
Unit linked - Tariffa 60014	466	622
Unit linked - Tariffa 60022	5.894	7.952
Unit linked - Tariffa 60037	31.105	41.529
Unit linked - Tariffa 60041	80.621	96.880
Unit linked - Tariffa 60042	9.447	10.624
Unit linked - Tariffa 60043	3.058	2.849

Unit linked - Tariffa 60047	30.673	34.802
Unit linked - Tariffa 60048	63.686	96.917
Unit linked - Tariffa 60049	96.860	122.188
Unit linked - Tariffa 690	57.072	68.058
Unit linked - Tariffa 60062	25.401	28.960
Unit linked - Tariffa 60063	34.563	53.046
Unit linked - Tariffa 60064	171.811	120.574
Unit linked - Tariffa 60067	20.019	12.246
Unit linked - Tariffa 60073	84.981	0
Index linked Tariffa 60075	1.130	111
Index linked Tariffa 60083	168.660	0
Totale riserve relative a Unit Linked / Index Linked	922.255	739.645
Riserve relative al fondo pensione		
Comparto obbligazionario garantito	37.008	26.598
Comparto monetario	0	4.391
Comparto bilanciato	55.123	45.293
Comparto azionario	34.327	27.504
Comparto flessibile	562	0
Totale riserve relative al fondo pensione	127.020	103.786
Totale	1.049.275	843.431

Alle posizioni individuali della linea obbligazionaria garantita è riconosciuto un valore pari almeno alla somma dei contributi versati, al netto delle spese e degli oneri a carico dell'aderente, nonché delle anticipazioni allo stesso concesse, ciascuno dei quali capitalizzato al tasso di interesse del 2% annuo composto per il periodo intercorrente fra la data di attribuzione di ciascuno dei contributi stessi alla linea di investimento ed il momento in cui si verifica uno dei suddetti eventi. A fronte di tale garanzia la Compagnia ha accantonato a bilancio una specifica riserva per un ammontare pari a 1.919 migliaia di euro.

Le attività iscritte nella classe D possono differire dalle relative riserve in quanto queste sono calcolate in base a valori quota espressi con un numero di cifre decimali limitato.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri (voce E)

La variazione dell'esercizio dei Fondi per rischi e oneri è riportata nell'Allegato 15.

La voce, che ammonta a 265 migliaia di euro, è composta per 190 migliaia dal fondo per gli incentivi retributivi a medio e lungo termine, e per 75 migliaia di euro al fondo rischi e oneri per cause legali accantonato nell'esercizio.

Sezione 13 – Debiti ed altre passività (Voce G)

Riportiamo il dettaglio della voce e, di seguito, i movimenti della passività per T.F.R. e il dettaglio della posta debiti diversi:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Intermediari di assicurazioni	13.668	10.554
Assicurati per depositi cauzionali e premi		2
Compagnie di Assicurazione e Riassicurazione	405	494
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	292	368
Altri debiti per:		
- Imposte a carico degli assicurati	63	64
- Oneri tributari diversi	26.574	23.648
- Enti assistenziali e previdenziali	129	144
- Diversi	2.039	2.117
Passività diverse	10.593	10.962
Totale	53.763	48.353

I debiti verso intermediari si riferiscono prevalentemente a provvigioni di competenza dell'ultimo trimestre dell'esercizio nei confronti del socio Credito Emiliano S.p.A. per 12.828 migliaia di euro e delle sue controllate Banca Euromobiliare S.p.A. per 838 migliaia di euro e Creacasa per 2 migliaia di euro. La variazione di tale posta rispetto al debito alla chiusura dell'esercizio precedente, è correlata all'andamento della produzione dell'ultimo trimestre dell'anno 2013, molto più consistente rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La passività per T.F.R., che rappresenta il debito nei confronti dei dipendenti in forza alla società alla chiusura dell'esercizio, presenta i seguenti movimenti e saldi ed è riportata in sintesi nell'Allegato 15:

Saldo iniziale	368
T.F.R. dell'esercizio	35
Utilizzi per erogazioni a dipendenti	-111
Saldo finale	292

Il T.f.r. versato alla previdenza integrativa nell'esercizio 2013 ammonta a 112 migliaia di euro. Gli utilizzi si riferiscono alle erogazioni per le cessazioni del rapporto di lavoro con due dipendenti: tali erogazioni ammontano a 111 migliaia di euro di cui 13 migliaia di euro per la quota T.f.r. di competenza dell'esercizio.

La voce “Debiti per oneri tributari diversi” è relativa a passività nei confronti dell’Erario per:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Imposte IRES e IRAP	12.918	10.876
IRPEF per ritenute alla fonte lavoratori autonomi e intermediari	9	106
IRPEF per ritenute a dipendenti	151	76
Ritenute su collaborazioni	0	28
Ritenute di imposta su liquidazioni di polizze agli assicurati	325	283
Imposta sulle riserve matematiche ex D.Lgs. 209/2002	13.057	12.099
Debito Vs Erario Per Imposta Di Bollo Su Pol.Assicurate	104	151
Debiti Vs Erario Per Imposta Di Bollo Pol. Scudate	0	26
IVA a debito	0	0
Altri	10	3
Totale	26.574	23.648

La voce “Debiti per oneri tributari diversi” comprende i debiti per imposte IRES e IRAP rispettivamente pari a 11.483 migliaia di euro e 1.435 migliaia di euro.

L’importo di 13.057 migliaia di euro è relativo al debito dell’imposta sulle riserve matematiche per l’esercizio 2013 ex D. Lgs. 29 aprile 2002 n. 209 convertito, con modificazioni, nella Legge n. 265 del 22 novembre 2002.

Di seguito di riporta il dettaglio della voce “Debiti diversi”, ammontante a 2.039 migliaia di euro:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Debiti vs/personale per oneri differiti	41	90
Ratei personale oneri differiti per premi di risultato	686	662
Debiti vs/fornitori	691	687
Debiti vs/fornitori per fatture da ricevere	547	387
Debiti vs/Credem per commissioni di gestione titoli e per oneri banca depositaria	8	23
Debiti v/Euromobiliare SGR per oneri di gestione	0	95
Debiti verso assicurati per rimborsi da eseguire	3	152
Altre partite minori	63	21
Totale	2.039	2.117

Parte dei debiti verso fornitori sono relativi a rapporti con i soci o con società da questi controllate o controllanti, in particolare:

Descrizione	Importo
Credito Emiliano S.p.A.	206
Credemassicurazioni S.p.A	12
Credemleasing S.p.A.	28
Credemtel S.p.A.	15
Euromobiliare A.M. SGR	328
Totale	589

Il debito verso Credito Emiliano S.p.A. si riferisce a commissioni per gestione titoli e a servizi diversi di competenza dell'esercizio ma non ancora pagati alla data di chiusura dello stesso. La posta di Credemassicurazioni S.p.A si riferisce a rimborsi di spese postali e a rimborsi di retribuzioni e oneri accessori per personale comandato.

La posta nei confronti di Credemleasing S.p.A. si riferisce a prestazioni dell'esercizio per servizi di portineria e reception. La posta nei confronti di Credemtel si riferisce ad servizi di outsourcing tecnologico e di postalizzazione. La posta nei confronti di Banca Euro si riferisce a Commissioni di gestione.

Infine, la voce passività diverse, inclusa nella voce "Altre Passività" (G.IX), pari a 10.592 migliaia di euro, comprende la contropartita degli importi accreditati dagli assicurati, alla fine dell'esercizio, sui conti correnti bancari per premi da attribuire e di competenza dell'esercizio successivo, per 203 migliaia di euro, debiti per commissioni retrocesse agli assicurati con riferimento ai prodotti Unit Linked, collegati a fondi esterni, per 10.320 migliaia di euro e debiti verso la società controllante Credito Emiliano S.p.a. per l'acquisto di titoli azionari, per premi di risultato al personale rilevante della Compagnia per 70 migliaia di euro.

Sezione 14 – Ratei e risconti

Non sono contabilizzati ratei e risconti passivi.

Sezione 15 – Attività e passività relative ad imprese del gruppo e altre partecipate

La società è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A.. Allo scopo di fornire una completa informativa, nell'Allegato 16 sono stati riportati nella colonna "controllanti" i dati di sintesi richiesti relativi ad attività e passività inerenti a rapporti con Credito Emiliano e Credem Holding che partecipa in via indiretta al capitale sociale di Credemvita S.p.A. e, nella colonna "collegate", sono stati evidenziati i rapporti con le altre società del Gruppo Credem. Le voci di sintesi riportate nel citato Allegato 16 sono state commentate in dettaglio nelle sezioni 3 ("Investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione"), 5 ("Altri crediti"), 6 ("Disponibilità liquide"), 13 ("Debiti diversi") della presente nota.

Sezione 16 – Crediti e debiti

Crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo in base al periodo di esigibilità.

Tutti i crediti iscritti nelle voci C e E dell'attivo sono esigibili entro l'esercizio successivo, ad eccezione del credito sull'anticipo dell'imposta ex D.Lgs. n. 209/2002 di 49.656 migliaia di euro, esigibile secondo le modalità previste dalla relativa normativa, descritta nella precedente Sezione 5 della presente nota.

Debiti iscritti nelle voci F e G del passivo in base al periodo di esigibilità.

Tutti i debiti relativi alle macroclassi F e G sono esigibili entro l'esercizio successivo, ad eccezione del trattamento di fine rapporto, esigibile secondo le modalità previste dalla specifica normativa.

Sezione 17 – Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Voce VII – Titoli depositati presso terzi

Il valore complessivo dei titoli in deposito ammonta a 3.154.524 migliaia di euro. Tale importo è stato calcolato al valore di bilancio sia per i titoli di debito che per le quote di fondi comuni di investimento e per le quote di SICAV. Tali titoli sono depositati presso Credito Emiliano per 2.930.717 migliaia di euro, presso Bnp per 216.572 migliaia di euro, presso State Street per 7.000 migliaia di euro e presso Banca Intesa per 235 migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO

Sezione 19 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita

I dati di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami sono evidenziati nell'Allegato 20.

Il risultato del conto tecnico (voce III.2) è positivo ed ammonta 18.535 migliaia di euro.

Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.1)

I premi lordi contabilizzati dell'esercizio, derivanti dal solo lavoro diretto, ammontano a 852.744 migliaia di euro (+165,1% rispetto all'esercizio precedente) e sono di seguito dettagliati per ramo:

Ramo	Al 31/12/2013	Distribuzione %	Al 31/12/2012	Distribuzione %	Variazione
Ramo I	494.883	58,0	259.688	81,0	235.195
Ramo III	328.507	38,5	22.122	6,9	306.385
Ramo V	9.283	1,1	22.512	7,0	-13.229
Ramo VI	20.071	2,4	16.144	5,0	3.927
Totale	852.744	100,0	320.466	100,0	532.278

La raccolta di circa 852.744 migliaia di euro è riconducibile per quasi il 58% (491 milioni di euro) a polizze rivalutabili di ramo I e V, aggregato in forte aumento, +79% rispetto al dato dell'analogo periodo del 2012, per circa il 39% a prodotti Linked (329 milioni di euro) esclusivamente riferibili a polizze di tipo Unit (+1.385% rispetto all'anno precedente che aveva chiuso con premi emessi marginali pari a 22 milioni di euro), per 20 milioni di euro al Fondo Pensione, circa il 2% del totale, con un aumento di circa il 24% rispetto all'esercizio precedente; i restanti 13 milioni di euro si riferiscono a polizze temporanee caso morte, in diminuzione di circa il 13% rispetto all'esercizio precedente.

Tutto il 2013 è stato caratterizzato dalla vivace dinamica delle polizze rivalutabili di ramo I conseguenza degli importanti flussi rivenienti dalla famiglia di polizze “Investire Sicuro”, che per l’anno 2013 prevedevano un tasso minimo garantito del 2,25% riconosciuto dalla Compagnia, migliore dei rendimenti di mercato equivalenti al periodo, che insieme alla garanzia del capitale investito ha consentito a Credemvita di supportare lo sviluppo delle rivalutabili presso la clientela del collocatore Credito Emiliano proprio nel momento in cui le incertezze dello scenario economico e finanziario sembravano ulteriormente deteriorarsi.

Nel 2013 Credemvita ha arricchito la propria offerta di Ramo III con la polizza Credemvita Collection che, lanciata a partire da metà maggio, ha raccolto 254 milioni di euro, pari al 77% dei premi totali di Ramo III. Tali polizze costituiscono per Credemvita, nell’ambito della propria offerta Unit, un nuovo concept di prodotto con una forte vocazione all’innovazione, laddove si fornisce una gestione finanziaria attiva dei portafogli di riferimento scelti dal cliente in un’ottica di valorizzazione della performance del fondo. Gestione attiva mai fornita prima d’ora sulle polizze Unit a catalogo.

L’unicità e la completezza di questa proposta si traduce poi nella possibilità offerta al cliente non solo di selezionare i portafogli con l’asset class più adatta al proprio profilo di investimento ma di aggiungere anche una serie di servizi correlati a supporto della performance della polizza tra i quali, ad esempio, la funzione di Stop-Loss (monitoraggio investimento e limitazione dell’eventuale perdita in momenti di trend negativo di mercato) e Investment plan (quest’ultima consente a scadenze periodiche di cambiare l’asset class da quella iniziale a quella target del cliente).

Nella tabella seguente si riportano i premi emessi legati alle nuove tariffe raffrontati con la raccolta totale dell’esercizio:

Ramo	Premi emessi	Distribuzione %	Nuove tariffe	Distribuzione
Ramo I	494.883	58,0	68.444	21,3
Ramo III	328.507	38,5	253.569	78,7
Ramo V	9.283	1,1	0	0,0
Ramo VI	20.071	2,4	0	0,0
Totale	852.744	100,0	322.013	100,0

Proventi da investimenti - voce II.2

L’Allegato 21 riporta la sintesi dei proventi da investimenti della voce II.2. Di seguito è mostrato il dettaglio e il raffronto con l’esercizio precedente:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di società del gruppo	181	238
Interessi su depositi presso enti creditizi	-	93
Proventi su quote di fondi comuni di investimento	1.519	528
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	66.090	69.049
Riprese di rettifiche di valore su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-	406
Profitti su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	30.692	31.821
Profitti su altri investimenti	15.927	10.642
Totale	114.409	112.777

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione - voce II.3

La sintesi delle informazioni relative alla voce II.3, è riportata all'Allegato 22. Gli importi della presente voce, pari complessivamente a 53.495 migliaia di euro, si riferiscono ai 9 fondi interni e ai 206 fondi esterni relativi a polizze Unit Linked e ai 4 comparti del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto".

Con riferimento agli importi relativi al fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto", altre informazioni sono riportate nei rendiconti delle linee di investimento del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio degli importi della voce II.3 relativi alle polizze Unit Linked:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Proventi su quote di fondi comuni di investimento	116	26
Proventi su altri investimenti	412	1.692
Profitti su quote di fondi comuni di investimento	7.090	24.031
Profitti su altri investimenti	65	5.040
Plusvalenze non realizzate	32.426	40.544
Totale	40.109	71.333

La tabella seguente riporta il dettaglio degli importi della voce II.3 relativi alle linee di investimento del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto":

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Proventi da investimenti	2.665	2.607
Profitti su investimenti	438	1.316
Plusvalenze non realizzate	10.283	6.908
Totale	13.386	10.831

Dettaglio degli altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.4)

Di seguito si riporta il dettaglio degli altri proventi tecnici.

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Commissioni di gestione retrocesse	2.902	3.392
Commissioni di gestione su polizze collegate a fondi esterni	6.166	7.790
Commissioni di gestione su polizze collegate a fondi interni	5.893	5.335
proventi per diritti di recesso	17	0
Storno provvigioni su premi annullati	2	1
Totale	14.980	16.518

La voce “Commissioni di gestione retrocesse” è composta dai rebates riconosciuti alla Compagnia, nel corso dell’esercizio, dai seguenti soggetti:

Controparte	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Credem International (Lux)	546	684
Euromobiliare AM S.g.r.	219	-
Carmignac Gestion Luxembourg	791	1.049
GLG Partners AM Limited	48	50
Fortis IM Luxembourg	6	27
AXA IM	20	22
JP Morgan AM	85	129
Julius Baer	234	260
Franklin Templeton International Services	557	687
Henderson	44	32
Morgan Stanley	27	34
Pictet	17	28
Amundi	67	98
Fidelity	100	115
Blackrock	141	177
Totale	2.902	3.392

Le commissioni di gestione retrocesse ammontano a 2.902 migliaia di euro: 546 migliaia di euro sono imputabili a CREDEM International (LUX) e si riferiscono a quote di SICAV. Le restanti commissioni riguardano i fondi esterni collegati ai prodotti di ramo III in base ai corrispondenti contratti.

La voce “Commissioni di gestione su polizze unit linked collegate a fondi esterni”, pari a 6.166 migliaia di euro, si riferisce alle commissioni di gestione addebitate all’assicurato con riferimento ai prodotti unit linked collegati a fondi esterni, che prevedono la liquidazione di tali importi a favore della Compagnia al momento della liquidazione delle polizze.

La voce “Commissioni di gestione su polizze unit linked collegate a fondi interni”, pari a 5.893 migliaia di euro, si riferisce alle commissioni di gestione addebitate all’assicurato con riferimento ai prodotti unit linked collegati a fondi interni e al fondo pensione.

Dettaglio degli oneri relativi ai sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.5)

Oneri relativi ai sinistri suddivisi per ramo e per tipologia di pagamento:

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012	Variazione
<i>Sinistri</i>	<i>45.588</i>	<i>43.370</i>	<i>2.218</i>
Ramo I	32.407	26.599	5.808
Ramo III	13.181	16.771	-3.590
<i>Sinistri quota a carico riassicuratori</i>	<i>-207</i>	<i>-243</i>	<i>36</i>
<i>Scadenze</i>	<i>11.134</i>	<i>13.974</i>	<i>-2.840</i>
Ramo I	6.711	4.772	1.939
Ramo III	2.362	7.207	-4.845

Ramo V	497	802	-305
Ramo VI	1.564	1.193	371
<i>Riscatti</i>	<i>272.964</i>	<i>314.286</i>	<i>-41.322</i>
Ramo I	110.847	124.335	-13.488
Ramo III	155.969	184.937	-28.968
Ramo V	1.726	2.012	-286
Ramo VI	4.422	3.002	1.420
<i>Rendite</i>	<i>15</i>	<i>10</i>	<i>5</i>
<i>Spese di liquidazione</i>	<i>138</i>	<i>180</i>	<i>-42</i>
<i>Variazione Riserva somme da pagare</i>	<i>10.702</i>	<i>-474</i>	<i>11.176</i>
<i>Variazione riserva somma da pagare riassicuratori</i>	<i>-119</i>	<i>-38</i>	<i>-81</i>
Totale Oneri relativi ai sinistri	340.215	371.065	-30.850

L'anno 2013 si è caratterizzato da minori “uscite” rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto di minori riscatti sulle polizze rivalutabili di ramo I e sulle polizze di ramo III Unit Linked. Le uscite dei prodotti di ramo VI sono in sensibile aumento.

In merito allo smontamento della riserva per somme da pagare appostata nell'esercizio 2013 si segnala una sufficienza della stessa.

Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6)

Il dettaglio delle variazioni delle riserve tecniche è di seguito riportato:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Variazione riserve matematiche	383.688	161.716
Variazione altre riserve tecniche	306	737
Var. riserve tecniche Unit/Index linked e Fondo Pensione	205.844	-103.961
Totale	589.838	58.492

Si evidenzia l'incremento delle riserve matematiche, legato sia all'incremento della produzione di prodotti rivalutabili di ramo I e V sia all'incremento della raccolta di prodotti Unit Linked e Fondi pensione.

Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.7)

Nell'anno 2013 non sono presenti ristorni e partecipazioni agli utili.

Spese di gestione (voce II.8)

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci relative alle spese di gestione:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Provvigioni di acquisizione	8.877	6.720
Altre spese di acquisizione	817	522
Provvigioni di incasso	1	1
Altre spese di amministrazione	5.648	5.632
Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	-127	-162
Totale	15.216	12.713

Le voci "Provvigioni di acquisizione" e "Provvigioni di incasso" si riferiscono alle provvigioni di ingresso riconosciute ai soggetti collocatori delle polizze della società. L'incremento della produzione ha comportato un incremento notevole del valore assoluto delle provvigioni di acquisizione; si è tuttavia ridotta l'incidenza percentuale di tali provvigioni rispetto ai premi lordi: tale effetto è dovuto al diverso mix prodotti e al forte incremento dei relativi premi emessi.

La voce "Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori", pari a 127 migliaia di euro è costituita da partecipazioni agli utili dell'esercizio di competenza del Riassicuratore Munich Re.

Oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9) :

Le informazioni relative agli oneri patrimoniali e finanziari della voce II.9 sono riportate in sintesi all'allegato 23. Di seguito viene mostrato il dettaglio e il raffronto con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Oneri inerenti obbligazioni	8.000	7.661
Rettifiche di valore su obbligazioni	186	2.216
Rettifiche di valore su altri investimenti finanziari	44	600
Perdite su realizzo obbligazioni e altri titoli reddito fisso	11.294	14.423
Perdite su realizzo altri investimenti finanziari	7.590	2.406
Totale	27.114	27.306

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione (voce II.10)

La sintesi delle informazioni relative alla voce II.10 è riportata all'allegato 24. Gli importi della presente voce, pari complessivamente a 16.276 migliaia di euro, si riferiscono ai 9 fondi interni e ai 206 fondi esterni relativi a polizze Unit Linked e alle 4 linee di investimento del fondo pensione "Credempresidenza Fondo Pensione Aperto".

Con riferimento agli importi relativi al fondo pensione "Credempresidenza Fondo Pensione Aperto", altre informazioni sono riportate nei rendiconti delle linee di investimento del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio degli importi della voce II.10 relativi alle polizze Unit Linked:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Oneri di gestione su investimenti	4.764	4.254
Perdite su fondi comuni di investimento	3.678	1.946
Perdite su altri investimenti	49	382
Minusvalenze non realizzate	4.198	1.305
Totale	12.689	7.887

La tabella seguente riporta il dettaglio degli importi della voce II.10 relativi alle linee di investimento del fondo pensione “Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto”:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Oneri di gestione su investimenti	2.338	2.162
Perdite su investimenti	101	18
Minusvalenze non realizzate	1.148	102
Totale	3.587	2.282

Altri oneri tecnici (voce II.11)

Gli altri oneri tecnici sono dettagliati nella tabella che segue:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Storno premi esercizio precedente	6	320
Interessi passivi verso riassicuratori	2	2
Oneri delega di gestione portafogli unit linked a Credito Emiliano	36	94
Oneri delega di gestione portafogli unit linked a Euromobiliare SGR	277	43
Commissioni di performance per deleghe di gestione a Euromobiliare Sgr	189	85
Oneri banca depositaria	122	93
Commissioni retrocesse su polizze collegate a fondi esterni	2.613	3.401
Commissioni di mantenimento	18.670	16.423
Oneri servizio Vestima - Credito Emiliano	58	14
Oneri per diritti di recesso	0	1
Oneri delega di gestione degli attivi del Fondo Pensione a Euromobiliare SGR	80	44
Oneri delega di gestione degli attivi della Gestione separata a Euromobiliare SGR	61	0
Totale	22.114	20.520

Di seguito si descrivono le voci principali riportate nella tabella precedente.

La voce “Commissioni retrocesse su polizze collegate a fondi esterni” si riferisce a commissioni spettanti agli assicurati con riferimento a prodotti unit linked collegati a fondi esterni. Il decremento rispetto all’esercizio precedente è dovuto alla diminuzione delle riserve relative alla polizze collegate e fondi esterni che prevedono tale retrocessione di commissioni agli assicurati.

Le “Commissioni di mantenimento”, maturate nei confronti dei collocatori (principalmente Credito Emiliano SpA), costituiscono la parte di commissioni di gestione riconosciuta alle reti riveniente da prodotti Linked per 7.625 migliaia di euro, da prodotti di ramo I per 10.267 migliaia di euro e da prodotti di ramo VI (fondi pensione) per 778 migliaia di euro. L’incremento rispetto all’esercizio precedente è dovuto principalmente all’incremento delle riserve relative a tali tipologie di prodotti.

Trasferimento della quota dell'utile degli investimenti al conto non tecnico e indicazione della base di calcolo (voce II.12)

Il calcolo e il trasferimento della quota di utile degli investimenti dal conto tecnico al conto non tecnico sono stati effettuati in ottemperanza al Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 – Allegato 11. Secondo tale normativa la quota di utile da trasferire è data dall'ammontare dei proventi da investimenti iscritti nel conto tecnico al netto dell'importo degli oneri patrimoniali e finanziari iscritto nel medesimo conto tecnico, applicando il rapporto tra la semisomma delle riserve tecniche nette dell'esercizio e di quello precedente e la semisomma dei patrimoni netti relativi all'esercizio e a quello precedente. Sono stati esclusi i proventi e le plusvalenze non realizzate nonché gli oneri patrimoniali e finanziari e le minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti derivanti dalle attività iscritte nella classe D dello Stato Patrimoniale. La quota trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico è pari a 5.580 migliaia di euro.

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

Lo sviluppo delle voci tecniche di ramo è riportato negli allegati 27 e 28.

Le poste comuni a più rami sono state ripartite secondo i seguenti criteri:

- A. le spese comuni relative alle somme pagate in base al numero di polizze individuali e di adesioni a polizze collettive chiuse nell'esercizio per sinistri, riscatti o scadenze;
- B. le spese di acquisizione in base al numero delle polizze individuali e al numero delle adesioni a polizze collettive stipulate nell'esercizio;
- C. le altre spese di amministrazione in base alla semisomma del numero delle polizze individuali e delle adesioni a polizze collettive in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio;
- D. i proventi finanziari, al netto dei relativi oneri, tenendo conto del valore delle riserve tecniche nette.

Sezione 21 – Informazioni concernenti il conto non tecnico

Altri proventi (voce III.7)

Riportiamo il dettaglio degli altri proventi e la comparazione con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Interessi attivi su depositi bancari	5	36
Proventi per servizio contabile/amministrativo/tecnico	344	344
Recupero spese personale comandato	384	302
Recupero spese legali	5	0
Recupero spese varie sostenute per conto terzi	14	0
Utilizzo fondo accantonamenti LTI	584	0
Proventi diversi	12	12
Totale	1.348	694

Gli interessi attivi sopra esposti sono relativi per la quasi totalità a conti correnti di corrispondenza intrattenuti con la banca azionista Credito Emiliano S.p.A..

Il recupero spese per personale comandato si riferisce a prestazioni dei dipendenti comandati nell'esercizio parzialmente o totalmente nella società Credemassicurazioni S.p.A. e in Credito Emiliano S.p.A..

Il provento per servizio contabile, amministrativo, tecnico è stato prestato alla consociata Credemassicurazioni S.p.A..

Altri oneri (voce III.8)

Di seguito è riportato il dettaglio degli altri oneri con la comparazione con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Spese sostenute per conto di terzi	724	636
Ammortamento altri costi pluriennali	701	544
Premi al personale long term inc.	85	412
Accantonamenti al fondo rischi spese future	7	0
Altri	1	13
Totale	1.586	1.605

Le spese sostenute per conto di terzi rappresentano essenzialmente le spese a fronte di prestazioni di servizi e prestiti di personale effettuate nei confronti delle società Credemassicurazioni S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A. .

Proventi e oneri dell'attività straordinaria (voce III.12)

Riportiamo di seguito i dettagli dei proventi ed oneri straordinari, complessivamente di importo non significativo:

Proventi dell'attività straordinaria

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Profitti da vendita obbligazioni e altri titoli a reddito fisso immobilizzati	4.283	
Proventi da alienazione auto aziendale	0	3
Indennizzi assicurativi	6	4
Ires chiesta a rimborso DL 201/2011	3	131
Sopravvenienze attive per storno accantonamenti oneri differiti al personale e relativi oneri inps	208	95
Sopravvenienze attive diverse	86	37
Totale	4.586	270

Per la vendita di obbligazioni e titoli "immobilizzati" rimandiamo a quanto detto nella corrispondente parte di commento dell'Attivo.

Oneri dell'attività straordinaria

Descrizione	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Perdite da alienazione autovettura	21	0
Sopravvenienze passive	19	9
Incidenti e vertenze	6	5
Risarcimenti per cause e transazioni	0	9
Ammende e sanzioni	4	1
Totale	50	24

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

Altre informazioni su proventi e oneri finanziari

Per una più completa informativa, i proventi e gli oneri relativi agli investimenti e gli altri proventi relativi ai rapporti con le società del Gruppo sono riportati in sintesi nell'Allegato 30. Le voci relative ai rapporti indicati nell'Allegato 30 sono commentate in dettaglio nelle sezioni 19 e 21 della presente nota.

Imposte dell'esercizio (voce III.14)

Le imposte dell'esercizio ammontano a 12.986 migliaia di euro e sono dettagliate come segue:

	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Imposte correnti	12.918	10.876
Variazione per imposte differite attive:		
- carichi nuove imposte differite dell'esercizio	-308	-378
- utilizzo imposte differite crediti es. precedenti	376	172
Imposte dell'esercizio	12.986	10.670

Le imposte correnti sono relative a IRES per 11.483 migliaia di euro e ad IRAP per 1.435 migliaia di euro.

Nelle tabelle seguenti vengono riportate le riconciliazioni tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva relativa alla fiscalità corrente al 31 dicembre 2013.

Per quanto concerne l'Ires, la legge di stabilità ha introdotto una addizionale dell'8,5% per l'esercizio 2013, alzando l'aliquota sul reddito imponibile dal 27,50% al 36 %: nel prospetto che segue sono evidenziate le variazioni in aumento e in diminuzione del reddito imponibile e la relativa aliquota Ires effettiva.

	IRES
Aliquota Teorica	36,00%
Riserve tecniche non deducibili nell'esercizio	7,30%
Effetto netto costi e accantonamenti relativi al personale	
Variazioni in aumento per spese per prestazioni di servizi non ultimate	0,33%
Altri accantonamenti a fondi rischi	0,10%
Altre variazioni in aumento	0,12%
Variazioni in diminuzione per prestazioni di servizi ultimate nell'esercizio	-0,16%
Deduzioni per ACE	-1,85%
Effetto netto costi e acc.ti o utilizzi fondi relativi a retribuzioni al personale	-0,34%
Deduzioni per Irap	-0,71%
Altre variazioni in diminuzione	-0,37%
Aliquota effettiva	40,42%

	IRAP
Aliquota Teorica	6,82%
Variazioni in aumento:	
- Spese amministrative	0,21%
- spese collaborazioni e costi del personale	1,28%
Variazioni in diminuzione:	
- Quote ammortamento beni immateriali	-0,23%
- deduzioni spese del personale	-0,34%
Aliquota effettiva	7,74%

L'aliquota IRAP è riferita al risultato del conto tecnico.

Informazioni sugli oneri del personale

Le informazioni sugli oneri relativi al personale e sulle relative voci di imputazione sono riportate nell'allegato 32. A fine esercizio il numero puntuale dei dipendenti della Compagnia era di 44 unità. Il numero medio è stato di 45 unità, di cui: 2 Dirigenti, 23 Quadri e 20 Impiegati. Di questi, sette sono stati comandati nel corso del 2013 a prestare servizio a tempo pieno o a tempo parziale in Credemassicurazioni S.p.A. e in Banca Euromobiliare S.p.A. I rimborsi spettanti alla società per tali servizi sono compresi nella voce "Altri Proventi", commentata nei punti precedenti della presente nota.

Durante l'esercizio ha inoltre operato nella società con comando parziale una risorsa distaccata da Credemassicurazioni S.p.A. Nell'arco dell'esercizio hanno prestato servizio nella società anche due risorse con contratto di lavoro interinale.

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione

La riforma del TUF, contenuta nella Legge n. 262 del 28.12.2005, integrata dal D. Lgs. n. 303 del 29 dicembre 2006, ha modificato le norme sull'incompatibilità della società di revisione e ha introdotto nuovi adempimenti in materia di pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art. 160, comma 1-bis.

Nel seguente prospetto sono indicati i corrispettivi di competenza dell'esercizio. Gli importi sono in migliaia di euro al netto degli oneri accessori e fiscali.

TIPOLOGIA DI SERVIZI	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	COMPENSI
Revisione contabile	Deloitte & Touche	122
Servizi di attestazione	Deloitte & Touche	3

Nell'importo degli onorari per la revisione contabile sono inclusi circa 31 migliaia di euro relativi a servizi di revisione per l'attività in merito ai fondi interni relativi a prodotti di ramo III, alle gestioni separate e ai comparti del Fondo pensione, totalmente a carico degli assicurati.

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità risulta ampiamente coperto, come evidenziato dal prospetto che segue:

	31/12/2013	31/12/2012
Elementi patrimoniali e Margine di solvibilità da costituire		
Capitale sociale	71.600	71.600
Riserva legale	4.896	3.925
Altre Riserve (riserva straordinaria)	47.070	28.614
Utile dell'esercizio non distribuito	15.428	19.428
Dedotti altri attivi immateriali	-1.073	-1.054
Totale degli elementi costitutivi del margine di solvibilità	137.921	122.513
Margine di solvibilità richiesto	101.608	83.485
Eccedenza	36.313	39.028

Come per l'esercizio precedente, la Compagnia non ha usufruito della facoltà concessa dal "decreto anticrisi", recepite dal Regolamento Isvap n. 43, riguardanti la possibilità di non svalutare, entro limiti stabiliti, strumenti finanziari classificati nel comparto "non durevole".

Riserve tecniche e relativi attivi a copertura

I valori delle riserve tecniche alla chiusura dell'esercizio e delle relative attività poste a copertura delle stesse sono riportati in sintesi nel seguente prospetto:

Descrizione	Riserve tecniche	Attività poste a copertura
Classe C	2.122.021	2.167.950
Classe D:		
- Polizze "Unit Linked" e "Index Linked"	922.255	922.474
- Fondi Pensione	127.020	127.020
Totale	3.171.296	3.217.444

Informativa sulle operazioni con parti correlate

Con riferimento alle parti correlate di Credemvita S.p.A. si riporta di seguito l'evidenza dei principali rapporti (dati in migliaia di euro):

	Attività	Passività
Controllante	93.135	15.758
Altre parti correlate	513	57.618

	Proventi	Oneri
Controllante	274	23.150
Altre parti correlate	1.130	2.953

Riportiamo di seguito il dettaglio dei rapporti intercorsi con la Controllante:

- la voce Attività si riferisce ai rapporti di conto corrente per circa 79.700 migliaia euro, al valore delle obbligazioni emesse dalla Controllante per circa 5.000 migliaia di euro e al valore degli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato per circa euro 8.435 migliaia di euro;
- la voce Passività vs. controllante si riferisce principalmente a debiti per le provvigioni maturate e non ancora liquidate alla data del bilancio (per 12.828 migliaia di euro);
- la voce Proventi Vs. controllante si riferisce principalmente agli interessi attivi e proventi assimilati;
- la voce Oneri si riferisce a commissioni di mantenimento e provvigioni di acquisizione.

Di seguito la descrizione dei rapporti con le Altri Parti Correlate, così come definite dallo Ias 24:

- La voce Attività si riferisce principalmente al controvalore del conto corrente in essere con Banca Euromobiliare e crediti per distacco di personale (165 migliaia di euro) e al credito per servizi resi alla società Credemassicurazioni (servizi amministrativi e comandi di personale) per 267 migliaia di euro;
- la voce Passività si riferisce principalmente al controvalore delle polizze in essere con le Altri Parti Correlate;
- La voce oneri si riferisce principalmente a commissioni di mantenimento di competenza di Banca Euromobiliare ;
- la voce Proventi si riferisce a ricavi per premi assicurativi e servizi resi alla società Credemassicurazioni.

Si segnala che tutte le transazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato e non si rilevano significative posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali; gli oneri sono comprensivi dell’IVA quando applicabile.

Informazioni relative all’esonero dall’obbligo di redazione del bilancio consolidato

Non sussistendo requisiti di direzione unitaria con altre società e non rientrando nella fattispecie prevista dagli articoli 19 e 20 (titolo III) del Regolamento Isvap n. 7 del 13 luglio 2007, che richiamano gli articoli 95 e 96 del decreto legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, Credemvita S.p.A. non deve redigere il bilancio consolidato. Inoltre la Compagnia non ha partecipazioni e non controlla direttamente o indirettamente altre società.

Attività di direzione e coordinamento

Come già evidenziato in precedenza, la Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Credito Emiliano S.p.A. (società controllante con sede in Via Emilia San Pietro, 4 - Reggio Emilia) ai sensi dell’art. 2497 del codice civile.

Ai sensi dell’art. 2497 bis del codice civile, si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell’ultimo bilancio approvato (Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 dicembre 2012) della capogruppo Credito Emiliano S.p.A. , con sede In via Emilia San Pietro 4 – Reggio Emilia.

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di Euro)

	CREDITO EMILIANO SPA
Totale attivo	27.060.188
Totale delle passività	25.344.859
Patrimonio netto	1.715.329

CONTO ECONOMICO

(migliaia di Euro)

	CREDITO EMILIANO SPA
Margine Finanziario	413.148
Margine Servizi	347.545
Spese amministrative	(562.733)
Risultato Lordo di Gestione	197.960
Utile prima delle imposte	135.555
Imposte sul reddito	(75.686)
Utile netto	59.869
Numero medio dipendenti	5.080

Rendiconto Finanziario

La variazione delle disponibilità monetarie avvenuta nell'esercizio è dimostrata dal seguente rendiconto finanziario.

	2013	2012
Utile d'esercizio	15.428	19.428
Incremento del capitale sociale		10.000
Decremento netto titoli di Classe D		103.951
Incremento netto riserve tecniche	930.260	57.980
Ammortamenti costi pluriennali	701	544
Ammortamenti mobili e macchine	19	26
Incremento fondo rischi e oneri		359
Incremento TFR		25
Variazione netta crediti/debiti diversi	2.964	5.105
Rettifiche di valore nette strumenti finanziari Classe C	2.215	
FONTI DI FINANZIAMENTO	951.587	197.418
Acquisti macchine e costi pluriennali	686	407
Incremento netto titoli e quote Classe C	364.953	194.840
Incremento netto titoli e quote Classe D	168.073	
Rettifiche di valore nette strumenti finanziari Classe D	37.834	
Variazione fondo rischi e oneri	371	
Decremento TFR	76	
Variazione netta crediti/debiti diversi		
Decremento netto riserve tecniche da liquidazione prestazioni	329.839	
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'	901.832	195.247
Flusso di liquidità	49.755	2.171
Disponibilità all'inizio dell'esercizio	30.052	27.879
Disponibilità alla fine dell'esercizio	79.807	30.050

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71.600.160 Versato E. 71.600.160

Sede in **Reggio Emilia, via Mirabello 2**

Tribunale

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio **2013**

(Valore in migliaia di Euro)

Società CREDEMVITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1
di cui capitale richiamato	2			
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	4			
2. Altre spese di acquisizione	6			
3. Costi di impianto e di ampliamento	7			
4. Avviamento	8			
5. Altri costi pluriennali	9			10
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11			
2. Immobili ad uso di terzi	12			
3. Altri immobili	13			
4. Altri diritti reali	14			
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	16		
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17			
b) controllate	18			
c) consociate	19			
d) collegate	20			
e) altre	21	22		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25			
d) collegate	26			
e) altre	27	28		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32			
e) altre	33	34	35	
da riportare				

Valori dell'esercizio precedente

			181
	182		
	184		
	186		
	187		
	188		
	189		190
	191		
	192		
	193		
	194		
	195	196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203			
204			
205			
206			
207	208		
209			
210			
211			
212			
213	214	215	
	da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

riporto				Valori dell'esercizio	
C. INVESTIMENTI (segue)					
III	- Altri investimenti finanziari				
	1. Azioni e quote				
	a) Azioni quotate	36			
	b) Azioni non quotate	37			
	c) Quote	38	39		
	2. Quote di fondi comuni di investimento		40		
	3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
	a) quotati	41			
	b) non quotati	42			
	c) obbligazioni convertibili	43	44		
	4. Finanziamenti				
	a) prestiti con garanzia reale	45			
	b) prestiti su polizze	46			
	c) altri prestiti	47	48		
	5. Quote in investimenti comuni		49		
	6. Depositi presso enti creditizi		50		
	7. Investimenti finanziari diversi		51	52	
IV	- Depositi presso imprese cedenti			53	54
D bis.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
	I - RAMI DANNI				
	1. Riserva premi		58		
	2. Riserva sinistri		59		
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		60		
	4. Altre riserve tecniche		61		62
			da riportare		

Valori dell'esercizio precedente

riporto			
216			
217			
218	219		
	220		
221			
222			
223	224		
225			
226			
227	228		
	229		
	230		
	231	232	
		233	234
	238		
	239		
	240		
	241		242
da riportare			

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
			riporto	
E. CREDITI				
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1.	Assicurati			
a)	per premi dell'esercizio	71		
b)	per premi degli es. precedenti	72	73	
2.	Intermediari di assicurazione		74	
3.	Compagnie conti correnti		75	
4.	Assicurati e terzi per somme da recuperare		76	77
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78		
2.	Intermediari di riassicurazione	79	80	
III	- Altri crediti		81	82
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I	- Attivi materiali e scorte:			
1.	Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83		
2.	Beni mobili iscritti in pubblici registri	84		
3.	Impianti e attrezzature	85		
4.	Scorte e beni diversi	86	87	
II	- Disponibilità liquide			
1.	Depositi bancari e c/c postali	88		
2.	Assegni e consistenza di cassa	89	90	
III	- Azioni o quote proprie		91	
IV	- Altre attività			
1.	Conti transitori attivi di riassicurazione	92		
2.	Attività diverse	93	94	95
	di cui Conto di collegamento con la gestione vita	901		
G. RATEI E RISCONTI				
1.	Per interessi		96	
2.	Per canoni di locazione		97	
3.	Altri ratei e risconti		98	99
TOTALE ATTIVO				100

Valori dell'esercizio precedente

riporto			
251			
252	253		
	254		
	255		
	256	257	
	258		
	259	260	
		261	262
	263		
	264		
	265		
	266	267	
	268		
	269	270	
		271	
	272		
	273	274	275
903			
		276	
		277	
		278	279
			280

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	
III	- Riserve di rivalutazione	103	
IV	- Riserva legale	104	
V	- Riserve statutarie	105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	
VII	- Altre riserve	107	
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	110
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111
C. RISERVE TECNICHE			
I	- RAMI DANNI		
1.	Riserva premi	112	
2.	Riserva sinistri	113	
3.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	
4.	Altre riserve tecniche	115	
5.	Riserve di perequazione	116	117
da riportare			

Valori dell'esercizio precedente

	281	
	282	
	283	
	284	
	285	
	286	
	287	
	288	
	289	290
		291
292		
293		
294		
295		
296		297
da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128		
2. Fondi per imposte	129		
3. Altri accantonamenti	130	131	
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI		132	
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133		
2. Compagnie conti correnti	134		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138		
2. Intermediari di riassicurazione	139	140	
III - Prestiti obbligazionari		141	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
V - Debiti con garanzia reale		143	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146		
2. Per oneri tributari diversi	147		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148		
4. Debiti diversi	149	150	
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152		
3. Passività diverse	153	154	155
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902		
	da riportare		

Valori dell'esercizio precedente

riporto		
	308	
	309	
	310	311
		312
313		
314		
315		
316	317	
318		
319	320	
	321	
	322	
	323	
	324	
	325	
326		
327		
328		
329	330	
331		
332		
333	334	335
904		
da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156		
2. Per canoni di locazione	157		
3. Altri ratei e risconti	158	159	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I	- Garanzie prestate		
1.	Fidejussioni	161	
2.	Avalli	162	
3.	Altre garanzie personali	163	
4.	Garanzie reali	164	
II	- Garanzie ricevute		
1.	Fidejussioni	165	
2.	Avalli	166	
3.	Altre garanzie personali	167	
4.	Garanzie reali	168	
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	
IV	- Impegni	170	
V	- Beni di terzi	171	
VII	- Titoli depositati presso terzi	173	
VIII	- Altri conti d'ordine	174	

Valori dell'esercizio precedente

riporto		
	336	
	337	
	338	339
		340

Valori dell'esercizio precedente

		341
		342
		343
		344
		345
		346
		347
		348
		349
		350
		351
		353
		354

Società CREDEMVITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO					1
di cui capitale richiamato	2				
B. ATTIVI IMMATERIALI					
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3				
2. Altre spese di acquisizione	6				
3. Costi di impianto e di ampliamento	7				
4. Avviamento	8				
5. Altri costi pluriennali	9	1.073			10 1.073
C. INVESTIMENTI					
I - Terreni e fabbricati					
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11				
2. Immobili ad uso di terzi	12				
3. Altri immobili	13				
4. Altri diritti reali su immobili	14				
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15		16		
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate					
1. Azioni e quote di imprese:					
a) controllanti	17				
b) controllate	18				
c) consociate	19				
d) collegate	20				
e) altre	21		22		
2. Obbligazioni emesse da imprese:					
a) controllanti	23	4.998			
b) controllate	24				
c) consociate	25				
d) collegate	26				
e) altre	27		28 4.998		
3. Finanziamenti ad imprese:					
a) controllanti	29				
b) controllate	30				
c) consociate	31				
d) collegate	32				
e) altre	33		34	35 4.998	
da riportare					1.073

Valori dell'esercizio precedente

			181
	182		
	183		
	186		
	187		
	188		
	189	1.054	190 1.054
	191		
	192		
	193		
	194		
	195	196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203	4.992		
204			
205			
206			
207	208	4.992	
209			
210			
211			
212			
213	214	215	4.992
	da riportare		1.054

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

			riporto		1.073		
C. INVESTIMENTI (segue)							
III	- Altri investimenti finanziari						
	1. Azioni e quote						
	a) Azioni quotate	36					
	b) Azioni non quotate	37					
	c) Quote	38	39				
	2. Quote di fondi comuni di investimento		40	572.612			
	3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:						
	a) quotati	41	1.544.652				
	b) non quotati	42					
	c) obbligazioni convertibili	43	44	1.544.652			
	4. Finanziamenti						
	a) prestiti con garanzia reale	45					
	b) prestiti su polizze	46					
	c) altri prestiti	47	48				
	5. Quote in investimenti comuni		49				
	6. Depositi presso enti creditizi		50				
	7. Investimenti finanziari diversi		51	52	2.117.264		
IV	- Depositi presso imprese cedenti			53	54	2.122.262	
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE							
I	- Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato			55	922.474		
II	- Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	127.020	57	1.049.494
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI							
II - RAMI VITA							
	1. Riserve matematiche	63	2.099				
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64					
	3. Riserva per somme da pagare	65	184				
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66					
	5. Altre riserve tecniche	67					
	6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	68			69	2.283	
			da riportare			3.175.112	

Valori dell'esercizio precedente

riporto			1.054
216			
217			
218	219		
	220	310.087	
221	1.444.445		
222			
223	224	1.444.445	
225			
226			
227	228		
	229		
	230		
	231	232	1.754.532
		233	234
			1.759.524
		235	739.801
		236	103.786
		237	843.587
	243	1.884	
	244		
	245	65	
	246		
	247		
	248		249
			1.949
	da riportare		2.606.114

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

				riporto		valori dell'esercizio		
							3.175.112	
E. CREDITI								
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:							
	1. Assicurati							
	a) per premi dell'esercizio	71	1.098					
	b) per premi degli es. precedenti	72		73	1.098			
	2. Intermediari di assicurazione			74				
	3. Compagnie conti correnti			75				
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76		77	1.098	
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:							
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78					
	2. Intermediari di riassicurazione		79		80			
III	- Altri crediti				81	63.390	82	64.488
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO								
I	- Attivi materiali e scorte:							
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83	51				
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84					
	3. Impianti e attrezzature		85					
	4. Scorte e beni diversi		86		87	51		
II	- Disponibilità liquide							
	1. Depositi bancari e c/c postali		88	79.807				
	2. Assegni e consistenza di cassa		89	1	90	79.808		
III	- Azioni o quote proprie				91			
IV	- Altre attività							
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92					
	2. Attività diverse		93	25.215	94	25.215	95	105.074
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni		901					
G. RATEI E RISCONTI								
	1. Per interessi				96	19.632		
	2. Per canoni di locazione				97			
	3. Altri ratei e risconti				98	12	99	19.644
TOTALE ATTIVO							100	3.364.318

Valori dell'esercizio precedente

riporto			2.606.114
251	150		
252		253	150
		254	
		255	
		256	257 150
		258	
		259	260
		261	57.298
		262	57.448
		263	59
		264	54
		265	
		266	267 113
		268	30.050
		269	1
		270	30.051
		271	
		272	
		273	26.693
		274	26.693
		275	56.857
		276	22.609
		277	
		278	121
		279	22.730
		280	2.743.149

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101 71.600	
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	
III	- Riserve di rivalutazione	103	
IV	- Riserva legale	104 4.896	
V	- Riserve statutarie	105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	
VII	- Altre riserve	107 47.070	
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109 15.428	110 138.994
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111
C. RISERVE TECNICHE			
II	- RAMI VITA		
1.	Riserve matematiche	118 2.089.557	
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	
3.	Riserva per somme da pagare	120 20.959	
4.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	
5.	Altre riserve tecniche	122 11.504	123 2.122.020
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125 922.255	
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126 127.020	127 1.049.275
da riportare			3.310.289

Valori dell'esercizio precedente

	281	71.600
	282	
	283	
	284	3.925
	285	
	286	
	287	28.614
	288	
	289	19.428
	290	123.567
		291
298	1.705.655	
299		
300	10.257	
301		
302	11.197	
		303
		1.727.109
	305	739.645
	306	103.786
	307	843.431
da riportare		2.694.107

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		3.310.289
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128		
2. Fondi per imposte	129		
3. Altri accantonamenti	130	265	131 265
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133	13.668	
2. Compagnie conti correnti	134		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137 13.668	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	405	
2. Intermediari di riassicurazione	139	140 405	
III - Prestiti obbligazionari		141	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
V - Debiti con garanzia reale		143	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145	292
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	63	
2. Per oneri tributari diversi	147	26.574	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	129	
4. Debiti diversi	149	2.040	150 28.806
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152		
3. Passività diverse	153	10.593	154 10.593
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902		155 53.764
	da riportare		3.364.318

Valori dell'esercizio precedente

riporto			2.694.107
		308	
		309	
		310	689
			311
			689
			312
313	10.554		
314			
315	2		
316		317	10.556
318	494		
319		320	494
		321	
		322	
		323	
		324	
		325	368
326	63		
327	23.649		
328	144		
329	2.117	330	25.973
331			
332			
333	10.962	334	10.962
904			335
			48.353
	da riportare		2.743.149

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio
	riporto	3.364.318
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156	
2. Per canoni di locazione	157	
3. Altri ratei e risconti	158	159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 3.364.318

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni		161
2. Avalli		162
3. Altre garanzie personali		163
4. Garanzie reali		164
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni		165
2. Avalli		166
3. Altre garanzie personali		167
4. Garanzie reali		168
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169
IV - Impegni		170
V - Beni di terzi		171
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172
VII - Titoli depositati presso terzi		173 3.154.524
VIII - Altri conti d'ordine		174

Valori dell'esercizio precedente

riporto		2.743.149
	336	
	337	
	338	339
		340 2.743.149

Valori dell'esercizio precedente

		341
		342
		343
		344
		345
		346
		347
		348
		349
		350
		351
		352
		353 2.580.315
		354

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico	1	21 18.535	41 18.535
Proventi da investimenti	+ 2		42
Oneri patrimoniali e finanziari	- 3		43
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+ 24	5.580	44 5.580
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	- 5		45
Risultato intermedio di gestione	6	26 24.115	46 24.115
Altri proventi	+ 7	27 1.348	47 1.348
Altri oneri	- 8	28 1.585	48 1.585
Proventi straordinari	+ 9	29 4.586	49 4.586
Oneri straordinari	- 10	30 50	50 50
Risultato prima delle imposte	11	31 28.414	51 28.414
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 12	32 12.986	52 12.986
Risultato di esercizio	13	33 15.428	53 15.428

Esercizio 2013

Società CREDEMVITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1 7.107	31
Incrementi nell'esercizio	+	2 720	32
per: acquisti o aumenti		3 720	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7	37
per: vendite o diminuzioni		8	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 7.827	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 6.053	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 701	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 701	44
altre variazioni		15	45
Decrementi nell'esercizio	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni		17	47
altre variazioni		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b) (*)		19 6.754	49
Valore di bilancio (a - b)		20 1.073	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1	21 4.992	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22 6	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	23	43
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
altre variazioni		6	26 6	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47
per: vendite o rimborsi		8	28	48
svalutazioni		9	29	49
altre variazioni		10	30	50
Valore di bilancio		11	31 4.998	51
Valore corrente		12	32 5.013	52
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61 4.998
Obbligazioni non quotate	62
Valore di bilancio	63 4.998
di cui obbligazioni convertibili	64

[illegible]

(⁶) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. (⁶⁶⁶) Da compilare solo per società controllate e collegate

(1) Tipo	(3) Attività svolta	(4) Importi in valuta originaria	(5) Indicare la quota complessivamente posseduta
a = Società controllanti	1 = Compagnia di Assicurazione		
b = Società controllate	2 = Società finanziaria		

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Società CREDEMIVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	21	41	61		81	101
a) azioni quotate	22	42	62		82	102
b) azioni non quotate	23	43	63		83	103
c) quote	24	44	64		84	104
2. Quote di fondi comuni di investimento	25	45	65		85	105
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	26	46	66		86	106
a1) titoli di Stato quotati	27	47	67		87	107
a2) altri titoli quotati	28	48	68		88	108
b1) titoli di Stato non quotati	29	49	69		89	109
b2) altri titoli non quotati	30	50	70		90	110
c) obbligazioni convertibili	31	51	71		91	111
5. Quote in investimenti comuni	32	52	72		92	112
7. Investimenti finanziari diversi	33	53	73		93	113

II - Gestione vita

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	141	161	181		201	221
a) azioni quotate	142	162	182		202	222
b) azioni non quotate	143	163	183		203	223
c) quote	144	164	184		204	224
2. Quote di fondi comuni di investimento	145	165	185		205	225
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.038.087	1.089.385	572.612	591.830	572.612	591.830
a1) titoli di Stato quotati	902.635	948.578	506.565	512.529	1.544.652	1.601.914
a2) altri titoli quotati	135.452	140.807	353.199	357.144	1.255.834	1.305.722
b1) titoli di Stato non quotati	149	169	153.366	155.385	288.818	296.192
b2) altri titoli non quotati	150	170	189	209	229	229
c) obbligazioni convertibili	151	171	190	210	230	230
5. Quote in investimenti comuni	152	172	191	211	231	231
7. Investimenti finanziari diversi	153	173	192	212	232	232
	153	173	193	213	233	233

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+	1	21	41	81	101
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42	82	102
per: acquisti		3	23	43	83	103
riprese di valore		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5	25	45	85	105
altre variazioni		6	26	46	86	106
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47	87	107
per: vendite		8	28	48	88	108
svalutazioni		9	29	49	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	90	110
altre variazioni		11	31	51	91	111
Valore di bilancio		12	32	52	92	112
Valore corrente		13	33	53	93	113

Società CREDEMVITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+	1	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22
per: erogazioni		3	
riprese di valore		4	
altre variazioni		5	
Decrementi nell'esercizio:	-	6	26
per: rimborsi		7	
svalutazioni		8	
altre variazioni		9	
Valore di bilancio		10	30

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 1 Descrizione fondo: **FONDO SICUREZZA**

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	51.428 25	63.859 45	49.620 65	60.228
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	566 30	50	566 70	
VI. Disponibilità liquide	2.631 31	2.020 51	2.631 71	2.020
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	54.625 34	65.879 54	52.817 74	62.248

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 3 Descrizione fondo: FONDO CRESCITA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	6.259 25	7.741 45	5.622 65	7.212
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	122 30	50	122 70	
VI. Disponibilità liquide	320 31	389 51	320 71	389
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	6.701 34	8.130 54	6.064 74	7.601

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 30 Descrizione fondo: FONDO CRESCENDO+ BASE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.813 25	5 085 45	3.737 65	4.796
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	36 30	50	36 70	
VI. Disponibilità liquide	198 31	406 51	198 71	406
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.047 34	5.491 54	3.971 74	5.202

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 39 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - QBond Absolute Return

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25.758,25	33.377,45	25.443,65	31.937
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	25.758,34	33.377,54	25.443,74	31.937

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 41 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Dynamic Multimanager

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.767 25	5.620 45	5.061 65	4.968
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.767 34	5.620 54	5.061 74	4.968

Società **CREDEMIVITA S.P.A.** Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 42 Descrizione fondo: AXA World Funds - Force 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.336, 25	1.534, 45	1.318, 65	1.525
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.336, 34	1.534, 54	1.318, 74	1.525

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 43 Descrizione fondo: AXA World Funds - Global Flex 50

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	511 25	669 45	500 65	612
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	511 34	669 54	500 74	612

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 44 Descrizione fondo: AXA World Funds - Global Flex 100

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	82 25	94 45	76 65	86
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	82 34	94 54	76 74	86

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 45 Descrizione fondo: AXA World Funds - Framlington Optimal Income

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.228 25	1.353 45	1.139 65	1.262
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.228 34	1.353 54	1.139 74	1.262

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 47 Descrizione fondo: Carmignac Portfolio - Commodities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.780	4.327	3.037	4.769
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.780	4.327	3.037	4.769

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 48 Descrizione fondo: Carmignac Portfolio - Grande Europe

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.996,25	4.394,45	3.691,65	3.741
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.996,34	4.394,54	3.691,74	3.741

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 49 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Émergents

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	9.070,25	12.240,45	9.663,65	10.492
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	9.070,34	12.240,54	9.663,74	10.492

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 50 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Investissement

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	18.771,25	17.796,45	16.627,65	16.377
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	18.771,34	17.796,54	16.627,74	16.377

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 51 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	61.978,25	71.737,45	59.920,65	68.216,68
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	61.978,34	71.737,54	59.920,74	68.216,78

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 52 Descrizione fondo: FORTIS L FUND Absolute Return Balanced

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	1.956,45	65	1.923
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	1.956,54	74	1.923

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 54 Descrizione fondo: FORTIS L FUND Absolute Return Growth

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	1.419,45	65	1.410
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	1.419,54	74	1.410

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 55 Descrizione fondo: FORTIS L FUND Absolute Return Stability

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	6.923,45	65	6.909
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	6.923,45	74	6.909

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 57 Descrizione fondo: GILG Investments PLC - GILG Global Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	739 25	824 45	568 65	727
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	739 34	824 54	568 74	727

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 58 Descrizione fondo: GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.426,25	4.002,45	3.177,65	3.610
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.426,34	4.002,54	3.177,74	3.610

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 59 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.108 25	3.454 45	3.368 65	3.280
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.108 34	3.454 54	3.368 74	3.280

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 60 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Beacon Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.232, 25	1.439, 45	1.013, 65	1.302
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.232, 34	1.439, 54	1.013, 74	1.302

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 61 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.361,25	5.925,45	4.361,65	5.072
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.361,34	5.925,54	4.361,74	5.072

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 62

Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.990,25	2.628,45	3.320,65	2.273
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	3.990,34	2.628,54	3.320,74	2.273

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 63 Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	888 25	693 45	795 65	564
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	888 34	693 54	795 74	564

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 64 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	16.611,25	16.006,45	16.735,65	15.089
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	16.611,34	16.006,54	16.735,74	15.089

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 65 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund

	Valore corrente			Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente		Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61		
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	22	42	62		
2. Obbligazioni	23	43	63		
3. Finanziamenti	24	44	64		
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.340 25	3.169 45	2.304 65	2.850	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	26	46	66		
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67		
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68		
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69		
V. Altre attività	30	50	70		
VI. Disponibilità liquide	31	51	71		
	32	52	72		
	33	53	73		
Totale	2.340 34	3.169 54	2.304 74	2.850	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 66 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.680,25	2.292,45	1.562,65	2.421,74
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.680,34	2.292,54	1.562,74	2.421,74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 67 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.146 25	2.476 45	1.468 65	2.759
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.146 34	2.476 54	1.468 74	2.759

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 68 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	587,45	65	587
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	587,54	74	587

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 70 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.258 25	8.064 45	4.816 65	7.105
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.258 34	8.064 54	4.816 74	7.105

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 71 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	12.512	19.320	12.881	17.079
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	12.512	19.320	12.881	17.079

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 75 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.028 25	5.378 45	3.023 65	5.364
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.028 34	5.378 54	3.023 74	5.364

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 77 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Balanced Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.797,25	660,45	1.649,65	580
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.797,34	660,54	1.649,74	580

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 78 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.767 25	8.069 45	5.728 65	7.684
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.767 34	8.069 54	5.728 74	7.684

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 79 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Global Opportunities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.533,25	2.925,45	4.008,65	2.690
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.533,34	2.925,54	4.008,74	2.690

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 80 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Italy Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.106, 25	796, 45	947, 65	658
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.106, 34	796, 54	947, 74	658

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 81 Descrizione fondo: Fidelity Funds - South East Asia Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.710,25	1.662,45	1.699,65	1.424
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.710,34	1.662,54	1.699,74	1.424

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 82 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Fidelity Target 2015 (Euro) Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	373 25	449 45	349 65	398
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	373 34	449 54	349 74	398

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 83 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Global Discovery Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.477,25	1.665,45	1.273,65	1.520
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.477,34	1.665,54	1.273,74	1.520

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 85 Descrizione fondo: GILG Investments PLC - GILG European Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 25	4 45	4 65	3
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5 34	4 54	4 74	3

Società **CREDEMIVITA S.P.A.** Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 88 Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Companies Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.209	1.645	2.624	1.410
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.209	1.645	2.624	1.410

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 89 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	80, 45		65
IV. Altri investimenti finanziari:				68
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	34	80, 54		74
				68

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 90 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Euro Liquid Market Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	393, 25	929, 45	393, 65	928
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	393, 34	929, 54	393, 74	928

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 91 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.713.25	7.313.45	3.949.65	6.283
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.713.34	7.313.54	3.949.74	6.283

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 92 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.528, 25	1.179, 45	2.398, 65	1.099
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.528, 34	1.179, 54	2.398, 74	1.099

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 93 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Water Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	919 25	988 45	738 65	836
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	919 34	988 54	738 74	836

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 94 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.698,25	1.389,45	1.331,65	1.327
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.698,34	1.389,54	1.331,74	1.327

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 95 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.041,25	1.107,45	943,65	942
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.041,34	1.107,54	943,74	942

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 96 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund

	Valore corrente			Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente		Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61		
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	22	42	62		
2. Obbligazioni	23	43	63		
3. Finanziamenti	24	44	64		
III. Quote di fondi comuni di investimento	220 25	236 45	225 65	186	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	26	46	66		
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67		
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68		
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69		
V. Altre attività	30	50	70		
VI. Disponibilità liquide	31	51	71		
	32	52	72		
	33	53	73		
Totale	220 34	236 54	225 74	186	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 97

Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Bond Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	914, 45	65	856
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	914, 54	74	856

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 102 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.690,25	5.547,45	1.814,65	5.228
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.690,34	5.547,54	1.814,74	5.228

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 103 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Bric Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.305	2.343	1.426	2.244
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.305	2.343	1.426	2.244

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 104 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	959 25	1 167 45	935 65	1 017
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	959 34	1 167 54	935 74	1 017

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 105 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Equity Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	913, 25	349, 45	797, 65	306
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	913, 34	349, 54	797, 74	306

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 106 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	6.893,25	10.140,45	6.724,65	8.654
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	6.893,34	10.140,54	6.724,74	8.654

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 108 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Greater China Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.245	1.747	1.152	1.476
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.245	1.747	1.152	1.476

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 109 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Euro High Yield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	929 25	1 819 45	871 65	1 532
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	929 34	1 819 54	871 74	1 532

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 110 Descrizione fondo: Fidelity Funds - American Diversified Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	366 25	140 45	319 65	129
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	366 34	140 54	319 74	129

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 111 Descrizione fondo: Julius Baer Multicooperation - Commodity Fund (Eur)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	218 25	448 45	241 65	450
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	218 34	448 54	241 74	450

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 112 Descrizione fondo: Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	125 25	710 45	105 65	672
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	125 34	710 54	105 74	672

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 115 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	2 45	65	2
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	2 54	74	2

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 116 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	68, 45	65	67
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	68, 54	74	67

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 119 Descrizione fondo: Pictet - Absolute Return Global Diversified EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:			
1. Azioni e quote	22	42	62
2. Obbligazioni	23	43	63
3. Finanziamenti	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.016, 25	1.788, 45	1.077, 65
IV. Altri investimenti finanziari:			
1. Azioni e quote	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69
V. Altre attività	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	31	51	71
	32	52	72
	33	53	73
Totale	1.016, 34	1.788, 54	1.077, 74
			1.698

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 120 Descrizione fondo: Pictet - Clean Energy EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	436, 25	439, 45	335, 65	440
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	436, 34	439, 54	335, 74	440

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 121 Descrizione fondo: Pictet Funds (LUX) - European Sustainable Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	14, 45		65
IV. Altri investimenti finanziari:				12
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	34	14, 54		74
				12

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 122 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Climate Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	146 25	200 45	123 65	177
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	146 34	200 54	123 74	177

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 123 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Global Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	19 25	16 45	16 65	15
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	19 34	16 54	16 74	15

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 124 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Healthy Living Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	228 25	78 45	186 65	70
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	228 34	78 54	186 74	70

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 125 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	924 25	2 331 45	887 65	1 985
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	924 34	2 331 54	887 74	1 985

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 127 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	215 25	294 45	228 65	271
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	215 34	294 54	228 74	271

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 130 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Capital Appreciation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	1 45	65	1
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	1 54	74	1

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 131 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	12.867,25	12.738,45	11.489,65	11.961
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	12.867,34	12.738,54	11.489,74	11.961

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 132 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	6.736,25	9.668,45	6.685,65	9.163
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	6.736,34	9.668,54	6.685,74	9.163

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 133 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	20, 25	102, 45	15, 65	95
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	20, 34	102, 54	15, 74	95

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 134 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	634, 25	453, 45	515, 65	351
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	634, 34	453, 54	515, 74	351

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 136 Descrizione fondo: Pictet Funds (LUX) - Absolute Return Global Conservative

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	130, 45		65
IV. Altri investimenti finanziari:				126
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	34	130, 54		74
				126

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 137 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	22.024, 25	32.092, 45	21.819, 65	27.967
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	22.024, 34	32.092, 54	21.819, 74	27.967

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 138 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Euro Cash

	Valore corrente		Costo di acquisizione
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:			
1. Azioni e quote	22	42	62
2. Obbligazioni	23	43	63
3. Finanziamenti	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	12.694, 25	8.424, 45	12.659, 65 8.287, 74
IV. Altri investimenti finanziari:			
1. Azioni e quote	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69
V. Altre attività	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	31	51	71
	32	52	72
	33	53	73
Totale	12.694, 34	8.424, 54	12.659, 74 8.287, 74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 139 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - TR Flex 5

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	11.357,25	6.912,45	11.157,65	6.518
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	11.357,34	6.912,54	11.157,74	6.518

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 141 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Small Cap

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	42, 45	65	35
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	34	42, 54	74	35

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 142 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Euro Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	296, 25	232, 45	247, 65	192
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	296, 34	232, 54	247, 74	192

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 143 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Alto Rendimento 2014

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	230 25	380 45	227 65	353
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	230 34	380 54	227 74	353

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 148 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.559,25	3.050,45	2.512,65	2.892
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.559,34	3.050,54	2.512,74	2.892

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 149 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Sécurité

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	6,297 25	3,514 45	6,192 65	3,350
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	6,297 34	3,514 54	6,192 74	3,350

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 150 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - QFund97

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.069 25	6.688 45	4.025 65	6.664
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.069 34	6.688 54	4.025 74	6.664

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 151 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	519 25	632 45	571 65	557
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	519 34	632 54	571 74	557

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 152 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	488 25	536 45	430 65	483
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	488 34	536 54	430 74	483

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 153 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	399 25	379 45	392 65	367
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	399 34	379 54	392 74	367

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 155 Descrizione fondo: CREDEMIVITA RISPARMIO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	30.208 25	46.659 45	29.633 65	44.089
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	412 30	50	412 70	
VI. Disponibilità liquide	782 31	1.497 51	782 71	1.497
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	31.402 34	48.156 54	30.827 74	45.586

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 156 Descrizione fondo: CREDEMIVITA SOLUZIONE 97

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.962,25	2.453,45	3.805,65	2.411
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	14.045,27	17.819,47	13.955,67	17.679
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	6,30	25,50	6,70	25
VI. Disponibilità liquide	250,31	3.922,51	250,71	3.922
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	18.251,34	24.219,54	18.004,74	24.037

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 160 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.387,25	45	1.406,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.387,34	54	1.406,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 161 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.677,25	2.257,45	3.009,65	2.231
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.677,34	2.257,54	3.009,74	2.231

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 162 Descrizione fondo: Amundi International Sicav

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.510	5.980	2.289	6.110
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.510	5.980	2.289	6.110

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 163 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	6.515 25	3.462 45	6.562 65	3.171
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	6.515 34	3.462 54	6.562 74	3.171

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 164 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	889 25	9 631 45	911 65	9 120
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	889 34	9 631 54	911 74	9 120

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 165
Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	7.212.25	1.577.45	6.705.65	1.504
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	7.212.34	1.577.54	6.705.74	1.504

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 166 Descrizione fondo: DNCA Invest - Evolutif

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.879,25	6.948,45	2.661,65	6.136
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.879,34	6.948,54	2.661,74	6.136

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 167 Descrizione fondo: DNCA Invest - Eurose

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	14.636,25	1.103,45	13.670,65	1.014
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	14.636,34	1.103,54	13.670,74	1.014

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 168 Descrizione fondo: DNCA Invest - European Bond Opportunities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.615,25	6.498,45	1.580,65	6.007
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.615,34	6.498,54	1.580,74	6.007

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 170 Descrizione fondo: CREDEMIVITA GLOBAL VIEW 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	117.626,25	88.261,45	116.561,65	87.391
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	876,31	6.042,51	876,71	6.042
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	118.505,34	94.303,54	117.440,74	93.433

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 171 Descrizione fondo: CREDEMIVITA GLOBAL VIEW 4

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21		41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22		42	62
2. Obbligazioni	23		43	63
3. Finanziamenti	24		44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	48.788,25	33.107,45	46.938,65	32.740
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26		46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27		47	67
3. Depositi presso enti creditizi	28		48	68
4. Investimenti finanziari diversi	29		49	69
V. Altre attività	42,30		50	42,70
VI. Disponibilità liquide	2.518,31	1.643,51	2.518,71	1.643
	32		52	72
	33		53	73
Totale	51.348,34	34.750,54	49.498,74	34.383

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 172 Descrizione fondo: CREDEMIVITA GLOBAL VIEW 5

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	40.021 25	21.759 45	37.142 65	21.629
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	-280 30	50	-280 70	
VI. Disponibilità liquide	699 31	1.656 51	699 71	1.656
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	40.440 34	23.415 54	37.561 74	23.285

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 173
Descrizione fondo: Amundi Funds - Equity Global Luxury and Lifestyle

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	752 25	45	675	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	752 34	54	675	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 174 Descrizione fondo: Amundi Funds - Equity US Relative Value

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	141 25	550 45	106 65	468
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	141 34	550 54	106 74	468

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 175 Descrizione fondo: Amundi Funds - Cash Euro

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 638 25	133 45	5 632 65	114
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5 638 34	133 54	5 632 74	114

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 177 Descrizione fondo: CREDEMIVITA GLOBAL VIEW 2018

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	86 25	45	86 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1 141 27	416 47	1 119 67	412
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	15 30	6 50	15 70	6
VI. Disponibilità liquide	71 31	22 51	71 71	22
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1 313 34	444 54	1 291 74	440

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 178 Descrizione fondo: Amundi Funds - Cash EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	875 25	45	874 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	875 34	54	874 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 179 Descrizione fondo: Dexia Money Market Euro

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	589 25	45	589 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	589 34	54	589 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 180 Descrizione fondo: Lyxor ETF Euro Cash EuroMTS Eonia Investable

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.209	45	1.210	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.209	34	1.210	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 181 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:			
1. Azioni e quote	22	42	62
2. Obbligazioni	23	43	63
3. Finanziamenti	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.093,25	45	1.080,65
IV. Altri investimenti finanziari:			
1. Azioni e quote	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69
V. Altre attività	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	31	51	71
	32	52	72
	33	53	73
Totale	1.093,34	54	1.080,74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 182 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.690	45	3.665	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.690		3.665	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 183 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Mid Term Bonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	156 25	45	155 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	156 34	54	155 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 184 Descrizione fondo: UBS Lux Medium Term Bond Fund - EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	127 25	45	126 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	127 34		126 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 185 Descrizione fondo: AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.184,25	45	5.126,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.184,34	54	5.126,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 186 Descrizione fondo: Lyxor ETF EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	52, 25	45	52, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	52, 34	54	52, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 187 Descrizione fondo: LYXOR ETF MTS BTP 1-3Y ITALY GOVERNMENT BOND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	142 25	45	140 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	142 34	54	140 74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 188 Descrizione fondo: HSBC Global Investment Funds - RMB Fixed Income

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.321 25	45	1.287 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.321 34	54	1.287 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 189 Descrizione fondo: UBS Lux Emerging Economies Fund - Global Short Term USD

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	672, 25	45	672, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	672, 34	54	672, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 190 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Emerging Markets Currency Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	218, 25	45	228, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	218, 34	54	228, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 191 Descrizione fondo: Muzinich Short Duration High Yield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.111, 25	45	3.059, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.111, 34	54	3.059, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 192 Descrizione fondo: AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.218 25	45	2.172 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.218 34	54	2.172 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 193 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Term High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.297,25	45	5.170,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.297,34		5.170,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 194 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	244 25	45	240 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	244 34	54	240 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 195 Descrizione fondo: iShares Barclays Italy Treasury Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	398 25	45	396 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	398 34	54	396 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 196 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - EURO Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	371 25	45	363 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	371 34	54	363 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 197 Descrizione fondo: Raiffeisen - Euro-Rent I-VA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.920, 25	45	1.902, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.920, 34	54	1.902, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 198 Descrizione fondo: Janus Capital Funds PLC - Flexible Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.787 25	45	4.761 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.787 34		4.761 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 199 Descrizione fondo: PIMCO Total Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.013, 25	45	3.009, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.013, 34		3.009, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 200 Descrizione fondo: Invesco Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.322,25	45	5.200,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.322,34		5.200,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 201 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	933 25	45	921 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	933 34	54	921 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 202 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	659 25	45	653 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	659 34	54	653 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 203 Descrizione fondo: Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	278 25	45	275 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	278 34	54	275 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 204 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	493 25	45	486 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	493 34	54	486 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 205 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	948 25	45	950 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	948 34	54	950 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 206 Descrizione fondo: Raiffeisen-Europa-High YieldFonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.487,25	45	1.442,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.487,34	54	1.442,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 207 Descrizione fondo: UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	550 25	45	534 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	550 34	54	534 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 208 Descrizione fondo: PIMCO High Yield Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.000,25	45	3.856,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.000,34	54	3.856,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 209 Descrizione fondo: LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.325 25	45	1.327 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.325 34	54	1.327 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 210 Descrizione fondo: Muzinich Funds - Transatlanticyield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.445 25	45	4.332 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.445 34	54	4.332 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 211 Descrizione fondo: Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.463 25	45	1.419 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.463 34	54	1.419 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 212 Descrizione fondo: Dexia Bonds - Emerging Markets

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	25	45	65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	257	54	256	74

Società **CREDEMIVITA S.P.A.** Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 213 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	241 25	45	243 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	241 34		243 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 214 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Emerging Local Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	174, 25	45	187, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	174, 34		187, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 215 Descrizione fondo: PARVEST BOND WORLD EME-IHEC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	38 25	45	41 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	38 34	54	41 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 216 Descrizione fondo: Pictet - Emerging Local Currency Debt

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	979 25	45	1.056 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	979 34		1.056 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 217 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	436 25	45	445 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	436 34	54	445 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 218 Descrizione fondo: Pimco Funds Global Investors - Global Real Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	491 25	45	509 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	491 34	54	509 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 219 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.156 25	45	1.111 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.156 34	54	1.111 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 220 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	888, 25	45	898, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	888, 34	54	898, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 221 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.395,25	45	5.290,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	5.395,34		5.290,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 222 Descrizione fondo: Amundi Funds - Bond Global Aggregate

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.609 25	45	3.565 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.609 34		3.565 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 223
Descrizione fondo: Russell Investment Company PLC - Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	306 25	45	306 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	306 34	54	306 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 224 Descrizione fondo: DNCA Invest - Convertibles

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.846,25	45	2.722,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.846,34	54	2.722,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 225 Descrizione fondo: LO Funds - Convertible Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.039 25	45	1.971 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.039 34	54	1.971 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 226 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Diversified Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.114, 25	45	1.102, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.114, 34	54	1.102, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 227 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	6.304, 25	45	6.308, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	6.304, 34	54	6.308, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 228 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Unconstrained Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	896, 25	45	909, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	896, 34	54	909, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 229 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.106	45	1.111	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.106	54	1.111	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 230 Descrizione fondo: M&G Optimal Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	17.163,25	45	16.688,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	17.163,34	54	16.688,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 231 Descrizione fondo: Bantleon Opportunities S

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.960	45	2.902	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.960	54	2.902	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 232 Descrizione fondo: Euromobiliare Total Return Flex 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	393 25	45	391 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	393 34	54	391 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 233 Descrizione fondo: Russell OpenWorld - Dynamic Assets

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	424, 25	45	462, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	424, 34	54	462, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 234 Descrizione fondo: Financiere de l'Echiquier Patrimoine

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.152 25	45	2.127 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.152 34	54	2.127 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 235 Descrizione fondo: DNCA Invest - Eurose

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	20.030 25	45	19.327 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	20.030 34		19.327 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 236 Descrizione fondo: DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.844,25	45	2.765,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.844,34	54	2.765,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 237
Descrizione fondo: M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.757 25	45	1.851	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	1.757 34	54	1.851	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 238 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	567 25	45	555 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	567 34	54	555 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 239 Descrizione fondo: Invesco Global Total Return EUR Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	480, 25	45	469, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	480, 34	54	469, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 240 Descrizione fondo: Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.012 25	45	4.929 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.012 34	54	4.929 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 241 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Multi Income F4

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.324, 25	45	4.200, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.324, 34	54	4.200, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 242 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	160 25	45	171 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	160 34	54	171 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 243 Descrizione fondo: Bantleon Opportunities L

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	7.127 25	45	6.871 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	7.127 34	54	6.871 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 244 Descrizione fondo: Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	11.171	45	11.037	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	11.171	54	11.037	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 245 Descrizione fondo: Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.250 25	45	1.263 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.250 34		1.263 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 246 Descrizione fondo: Janus Capital Funds PLC - Balanced Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.431	45	2.321	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.431	54	2.321	74

Società **CREDEMIVITA S.P.A.** Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 247 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Multi-Asset Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	512, 25	45	518, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	512, 34	54	518, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 248 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5.052,25	45	4.905,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5.052,34	54	4.905,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 249 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.303, 25	45	4.096, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	4.303, 34	54	4.096, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 250 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	7.605,25	45	7.313,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	7.605,34	54	7.313,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 252 Descrizione fondo: PARVEST EQY BST SELECT EU-IC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	836 25	45	787 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	836 34		787 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 253 Descrizione fondo: DWS Invest - German Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.948 25	45	1.750 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.948 34	54	1.750 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 254 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Germany Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	302, 25	45	269, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	302, 34		269, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 255 Descrizione fondo: Euromobiliare Azioni Italiane

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	600 25	45	566 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	600 34	54	566 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 256 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Pan European Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	752 25	45	708 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	752 34	54	708 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 257 Descrizione fondo: FAST - Europe Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	3.735 25	45	3.482 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	3.735 34		3.482 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 258 Descrizione fondo: Invesco Pan European Structured Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.754, 25	45	1.639, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.754, 34	54	1.639, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 259 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	112, 25	45	107, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	112, 34	54	107, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 260 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.422, 25	45	2.273, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.422, 34	54	2.273, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 261 Descrizione fondo: Financiere de l'Echiquier Echiquier Major

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.492,25	45	1.406,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.492,34	54	1.406,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 262 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.495	45	2.319	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.495	54	2.319	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 263 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	921 25	45	848 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	921 34	54	848 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 264 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	203, 25	45	189, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	203, 34	54	189, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 265 Descrizione fondo: iShares S&P 500 Acc

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	199 25	45	209 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	199 34	54	209 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 266 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	289 25	45	263 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	289 34	54	263 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 267 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	295	45	275	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	295	54	275	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 268 Descrizione fondo: DWS Invest - Top Dividend

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.924, 25	45	1.888, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.924, 34		1.888, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 269 Descrizione fondo: M&G Global Dividend Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	11.737,25	45	11.154,65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	11.737,34	54	11.154,74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 270 Descrizione fondo: Vontobel Fund - Global Value Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.417 25	45	1.355 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.417 34	54	1.355 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 271 Descrizione fondo: Lyxor ETF MSCI AllCountry World ETF

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	102, 25	45	102, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	102, 34	54	102, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 272 Descrizione fondo: DWS Invest - Global Agribusiness

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	104 25	45	104 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	104 34		104 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 273 Descrizione fondo: Pictet - Global Megatrend Selection

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	2.549 25	45	2.383 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	2.549 34	54	2.383 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 274 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	480 25	45	459 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	480 34	54	459 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 275 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Focus Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.163 25	45	1.122 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	1.163 34		1.122 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 276 Descrizione fondo: Russell Investment Company PLC - The World Equity Fund II

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	212, 25	45	198, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	212, 34	54	198, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 277 Descrizione fondo: M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21		41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22		42	62
2. Obbligazioni	23		43	63
3. Finanziamenti	24		44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	892, 25		45	903, 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26		46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27		47	67
3. Depositi presso enti creditizi	28		48	68
4. Investimenti finanziari diversi	29		49	69
V. Altre attività	30		50	70
VI. Disponibilità liquide	31		51	71
	32		52	72
	33		53	73
Totale	892, 34		54	903, 74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 278 Descrizione fondo: Amundi International SICAV

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	407 25	45	401 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	407 34	54	401 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 280 Descrizione fondo: Neuberger Berman Europe Ltd - China Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	511, 25	45	475, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	511, 34	54	475, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 281 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	594, 25	45	619, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	594, 34	54	619, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 282 Descrizione fondo: LO Funds - Emerging Equity Risk Parity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	255 25	45	267 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	255 34	54	267 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 283 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	294 25	45	304 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	294 34	54	304 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 284 Descrizione fondo: HSBC Global Investment Funds - BRIC Markets Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	16, 25	45	15	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	16, 34	54	15	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 285 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	356 25	45	345	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	356 34	54	345	74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 286 Descrizione fondo: iShares MSCI EM Latin America

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	36 25	45	38 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	36 34	54	38 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 287 Descrizione fondo: iShares MSCI Emerging Markets Acc

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	154, 25	45	159, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	154, 34	54	159, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 288 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Global Energy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	49 25	45	49 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	49 34	54	49 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 289 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	26, 25	45	27, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	26, 34	54	27, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 290 Descrizione fondo: Franklin Templeton Funds - Natural Resources Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41		61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42		62
2. Obbligazioni	23	43		63
3. Finanziamenti	24	44		64
III. Quote di fondi comuni di investimento	58, 25	45	58, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46		66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47		67
3. Depositi presso enti creditizi	28	48		68
4. Investimenti finanziari diversi	29	49		69
V. Altre attività	30	50		70
VI. Disponibilità liquide	31	51		71
	32	52		72
	33	53		73
Totale	58, 34	54	58, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 291 Descrizione fondo: LYXOR NEW ENERGY

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	141 25	45	139 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	141 34	54	139 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 292 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Global Property Equities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	75 25	45	79 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	75 34	54	79 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 293 Descrizione fondo: Dexia Bonds - Euro High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	173 25	45	165 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	173 34	54	165 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 294 Descrizione fondo: BNYM-GL DYNAMIC BD-EUR I AHG

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	8 25	45	8 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	8 34	54	8 74

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 295 Descrizione fondo: ABERDEEN GL-ASIA PAC EQ-I72A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 25	45	5 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	5 34	54	5 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 297 Descrizione fondo: JB LUXURY BRANDS FUND-C EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	31 25	45	30 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	31 34	54	30 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 298 Descrizione fondo: EUROMOBILIARE-MULTI INC I4-B

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	99 25	45	99 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	99 34	54	99 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 299 Descrizione fondo: NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-?IA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	159 25	45	158 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	159 34	54	158 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: 300 Descrizione fondo: EUROMOBILIARE EURO AGGREGATE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	126, 25	45	126, 65	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	31	51	71	
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	126, 34		126, 74	

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice fondo: Descrizione fondo:

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	22	42	62	
2. Obbligazioni	23	43	63	
3. Finanziamenti	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	898.033,25	703.938,45	869.831,65	664.806
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	15.186,27	18.235,47	15.074,67	18.091
3. Depositi presso enti creditizi	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	29	49	69	
V. Altre attività	910,30	31,50	910,70	31
VI. Disponibilità liquide	8.345,31	17.597,51	8.345,71	17.597
	32	52	72	
	33	53	73	
Totale	922.474,34	739.801,54	894.160,74	700.525

Società **CREDEMIVITA S.P.A.**

Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 1 Descrizione Fondo Pensione : Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41		61
2. Obbligazioni	22	42		62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43		63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	24	44	26.068	64
3. Quote di fondi comuni di investimento	25	45	7.092	65
4. Depositi presso enti creditizi	26	46		66
5. Investimenti finanziari diversi	27	47		67
III. Altre attività	28	48	86	68
IV. Disponibilità liquide	29	49	3.217	69
	30	50		70
	31	51		71
Totale	32	52	36.463	72
				25.530

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 2
Descrizione Fondo Pensione : Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Monetario

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41		61
2. Obbligazioni	22	42		62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43		63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	24	4.135,44		64
3. Quote di fondi comuni di investimento	25	45		65
4. Depositi presso enti creditizi	26	46		66
5. Investimenti finanziari diversi	27	47		67
III. Altre attività	28	6,48		68
IV. Disponibilità liquide	29	250,49		69
	30	50		70
	31	51		71
Totale	32	4.391,52		72
				4.338

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 3 Descrizione Fondo Pensione : Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato.

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41		61
2. Obbligazioni	22	42		62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43		63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	17.824 24	19.359 44	17.571 64	17.987 64
3. Quote di fondi comuni di investimento	34.592 25	24.138 45	31.139 65	22.176 65
4. Depositi presso enti creditizi	26	46		66
5. Investimenti finanziari diversi	27	47		67
III. Altre attività	-348 28	40 48	-348 68	40 68
IV. Disponibilità liquide	3.055 29	1.756 49	3.055 69	1.756 69
	30	50		70
	31	51		71
Totale	55.123 32	45.293 52	51.417 72	41.959 72

Società **CREDEMIVITA S.P.A.**

Esercizio **2013**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 4 Descrizione Fondo Pensione : Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41		61
2. Obbligazioni	22	42		62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43		63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	2.989 24	2.393 44	3.004 64	2.405
3. Quote di fondi comuni di investimento	29.540 25	23.640 45	24.632 65	21.277
4. Depositi presso enti creditizi	26	46		66
5. Investimenti finanziari diversi	27	47		67
III. Altre attività	-583 28	139 48	-583 68	139
IV. Disponibilità liquide	2.382 29	1.332 49	2.382 69	1.332
	30	50		70
	31	51		71
Totale	34.328 32	27.504 52	29.435 72	25.153

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 5 Descrizione Fondo Pensione : Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41		61
2. Obbligazioni	22	42		62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43		63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	24	44		64
3. Quote di fondi comuni di investimento	393 25	45		393 65
4. Depositi presso enti creditizi	26	46		66
5. Investimenti finanziari diversi	27	47		67
III. Altre attività	28	48		68
IV. Disponibilità liquide	168 29	49		168 69
	30	50		70
	31	51		71
Totale	561 32	52		561 72

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: Descrizione Fondo Pensione :

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	21	41	61	
2. Obbligazioni	22	42	62	
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	23	43	63	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	47.214 24	45.337 44	46.643 64	43.063
3. Quote di fondi comuni di investimento	71.830 25	53.281 45	63.256 65	48.749
4. Depositi presso enti creditizi	26	46	66	
5. Investimenti finanziari diversi	27	47	67	
III. Altre attività	-845 28	194 48	-845 68	194
IV. Disponibilità liquide	8.822 29	4.974 49	8.822 69	4.974
	30	50	70	
	31	51	71	
Totale	127.021 32	103.786 52	117.876 72	96.980

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri
(voce C.I.2) dei rami danni

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi	1	11	21
Riserva per rischi in corso	2	12	22
Valore di bilancio	3	13	23
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	14	24
Riserva per spese di liquidazione	5	15	25
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	16	26
Valore di bilancio	7	17	27

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva matematica per premi puri	1 2.081.740	11 1.697.810	21 383.930
Riporto premi	2 738	12 566	22 172
Riserva per rischio di mortalità	3	13	23
Riserve di integrazione	4 7.079	14 7.279	24 -200
Valore di bilancio	5 2.089.557	15 1.705.655	25 383.902
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	16	26

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+ 1	11	21	689 31	368
Accantonamenti dell'esercizio	+ 2	12	22	160 32	35
Altre variazioni in aumento	+ 3	13	23		
Utilizzazioni dell'esercizio	- 4	14	24	584 34	111
Altre variazioni in diminuzione	- 5	15	25	35	
Valore di bilancio	6	16	26	265 36	292

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2	3	4	5	6
Obbligazioni	7	8	9	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75	76	77	78
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87	88	89	90
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

8.346 8.346 79.700 79.700 93.135 93.135 4.998 4.998 79.807 79.807 93.649 93.649

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	110	111	112	113	114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139	140	141	142	143	144
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151	152	153	154	155	156
	13.103		1.223			14.326

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	31
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	32
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	33
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	34
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	35
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	36
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	37
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	38
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	39
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	40
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	41
Totale	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	43
b) da terzi	14	44
Totale	15	45
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	46
b) da terzi	17	47
Totale	18	48
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	49
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	50
c) altri impegni	21	51
Totale	22	52

Società CREDEMVITA S.P.A.

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati		Esercizio				Esercizio precedente			
		Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Futures:	su azioni	101	21	121	41	141	61	161	
	su obbligazioni	102	22	122	42	142	62	162	
	su valute	103	23	123	43	143	63	163	
	su tassi	104	24	124	44	144	64	164	
	altri	105	25	125	45	145	65	165	
Opzioni:	su azioni	106	26	126	46	146	66	166	
	su obbligazioni	107	27	127	47	147	67	167	
	su valute	108	28	128	48	148	68	168	
	su tassi	109	29	129	49	149	69	169	
	altri	110	30	130	50	150	70	170	
Swaps:	su valute	111	31	131	51	151	71	171	
	su tassi	112	32	132	52	152	72	172	
	altri	113	33	133	53	153	73	173	
Altre operazioni		114	34	134	54	154	74	174	
Totale		115	35	135	55	155	75	175	

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo/passivo, ecc.).

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta di acquisizione. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati.

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortunî e malattia (rami 1 e 2)	1	2	3	4	5
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6	7	8	9	10
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11	12	13	14	15
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16	17	18	19	20
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21	22	23	24	25
R.C. generale (ramo 13)	26	27	28	29	30
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31	32	33	34	35
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36	37	38	39	40
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41	42	43	44	45
Assistenza (ramo 18)	46	47	48	49	50
Totale assicurazioni dirette	51	52	53	54	55
Assicurazioni indirette	56	57	58	59	60
Totale portafoglio italiano	61	62	63	64	65
Portafoglio estero	66	67	68	69	70
Totale generale	71	72	73	74	75

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

	Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale
Premi lordi:	1	852.744	11	21	852.744
a) 1. per polizze individuali	2	840.939	12	22	840.939
2. per polizze collettive	3	11.805	13	23	11.805
b) 1. premi periodici	4	13.618	14	24	13.618
2. premi unici	5	839.126	15	25	839.126
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	13.313	16	26	13.313
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	490.853	17	27	490.853
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	348.578	18	28	348.578

Saldo della riassicurazione	9	-72	19	29	-72
-----------------------------------	---	-----	----	----	-----

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate1	41		81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società2	42		82
Totale3	43		83
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati4	44		84
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate5	45	181	85
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate6	46		86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento7	47	1.519	87
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso8	48	66.091	88
Interessi su finanziamenti9	49		89
Proventi su quote di investimenti comuni10	50		90
Interessi su depositi presso enti creditizi11	51		91
Proventi su investimenti finanziari diversi12	52		92
Interessi su depositi presso imprese cedenti13	53		93
Totale14	54	67.791	94
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati15	55		95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....16	56		96
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate17	57		97
Altre azioni e quote18	58		98
Altre obbligazioni19	59		99
Altri investimenti finanziari20	60		100
Totale21	61		101
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati22	62		102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate23	63		103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate24	64		104
Profitti su altre azioni e quote25	65		105
Profitti su altre obbligazioni26	66	30.692	106
Profitti su altri investimenti finanziari27	67	15.927	107
Totale28	68	46.619	108
TOTALE GENERALE29	69	114.410	109

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2
Quote di fondi comuni di investimento	3 116
Altri investimenti finanziari	4 412
- di cui proventi da obbligazioni 5 412	
Altre attività	6
Totale	7 528
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	8
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	9
Profitti su fondi comuni di investimento	10 7.090
Profitti su altri investimenti finanziari	11 65
- di cui obbligazioni 12 65	
Altri proventi.....	13
Totale	14 7.155
Plusvalenze non realizzate	15 32.426
TOTALE GENERALE	16 40.109

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari	22 2.665
- di cui proventi da obbligazioni 23 1.896	
Altre attività	24
Totale	25 2.665
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26
Profitti su altri investimenti finanziari	27 438
- di cui obbligazioni 28 241	
Altri proventi.....	29
Totale	30 438
Plusvalenze non realizzate	31 10.283
TOTALE GENERALE	32 13.386

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1	31	61
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	32	62
Oneri inerenti obbligazioni	3	33 8.000	63 8.000
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	34	64
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	35	65
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	36	66
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	37	67
Totale	8	38 8.000	68 8.000
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	9	39	69
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	40	70
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	41	71
Altre azioni e quote	12	42	72
Altre obbligazioni	13	43 186	73 186
Altri investimenti finanziari	14	44 44	74 44
Totale	15	45 230	75 230
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	46	76
Perdite su azioni e quote	17	47	77
Perdite su obbligazioni	18	48 11.294	78 11.294
Perdite su altri investimenti finanziari	19	49 7.590	79 7.590
Totale	20	50 18.884	80 18.884
TOTALE GENERALE	21	51 27.114	81 27.114

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2
Quote di fondi comuni di investimento	3
Altri investimenti finanziari	4 4.764
Altre attività	5
Totale	6 4.764
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	7
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	8
Perdite su fondi comuni di investimento	9 3.678
Perdite su altri investimenti finanziari	10 49
Altri oneri	11
Totale	12 3.727
Minusvalenze non realizzate	13 4.198
TOTALE GENERALE	14 12.689

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21
Altri investimenti finanziari	22 2.338
Altre attività	23
Totale	24 2.338
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25
Perdite su altri investimenti finanziari	26 101
Altri oneri	27
Totale	28 101
Minusvalenze non realizzate	29 1.148
TOTALE GENERALE	30 3.587

Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti

		Codice ramo 01 Infortuni (denominazione)	Codice ramo 02 Malattie (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .	E	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	12

		Codice ramo 07 Merci trasportate (denominazione)	Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .	E	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	12

		Codice ramo 13 R.C. generale (denominazione)	Codice ramo 14 Credito (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .	E	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	12

(1) Tale voce comprende oltre alla variazione delle "Altre riserve tecniche" anche la variazione della "Riserva per partecipazione agli utili e ristorni"

tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

Codice ramo <u>03</u> Corpi di veicoli terrestri	Codice ramo <u>04</u> Corpi di veicoli ferroviari	Codice ramo <u>05</u> Corpi di veicoli aerei	Codice ramo <u>06</u> Corpi di veicoli marittimi
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo <u>09</u> Altri danni ai beni	Codice ramo <u>10</u> R.C. autoveicoli terrestri	Codice ramo <u>11</u> R.C. aeromobili	Codice ramo <u>12</u> R.C. veicoli marittimi
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo <u>15</u> Cauzione	Codice ramo <u>16</u> Perdite pecuniarie	Codice ramo <u>17</u> Tutela legale	Codice ramo <u>18</u> Assistenza
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Società CREDEMIVITA S.P.A.

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni

Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 + 2 + 3 + 4
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
Premi contabilizzati	11	21	31		41
Variazione della riserva premi (+ o -)	12	22	32		42
Oneri relativi ai sinistri	13	23	33		43
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	14	24	34		44
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	15	25	35		45
Spese di gestione	16	26	36		46
Saldo tecnico (+ o -)	17	27	37		47
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)					48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico		29			49
Risultato del conto tecnico (+ o -)	20	30	40		50

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2013

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

	Codice ramo 01	Codice ramo 02	Codice ramo 03
	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	1 494.883	1 328.506	
Oneri relativi ai sinistri	2 161.006	2 171.184	
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	3 375.069	3 182.520	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	4 -10.105	4 2.814	
Spese di gestione	5 10.149	5 4.218	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	6 79.043	6 27.600	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A	7 17.597	7 998	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B	8 -72	8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C	9	9	
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)	10 17.525	10 998	

	Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06
	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	1 9.283	1 20.071	
Oneri relativi ai sinistri	2 2.275	2 6.075	
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	3 9.250	3 23.214	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	4 7	4 152	
Spese di gestione	5 3	5 974	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	6 2.402	6 9.888	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A	7 164	7 -152	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B	8	8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C	9	9	
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)	10 164	10 -152	

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A.

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita
Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 + 2 + 3 + 4
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
Premi contabilizzati	852.743 11	738 21		31	41 852.005
Oneri relativi ai sinistri	340.540 12	326 22		32	42 340.214
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	590.053 13	215 23		33	43 589.838
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	-7.132 14	-125 24		34	44 -7.007
Spese di gestione	15.344 15			35	45 15.344
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	118.933				46 118.933
Risultato del conto tecnico (+ o -)	18.607 17	72 27		37	47 18.535

(*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - portafoglio estero

Sezione I: Assicurazioni danni

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5
Spese di gestione	-	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4
Spese di gestione	-	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+	6
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A.

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

		Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da investimenti							
Proventi da terreni e fabbricati	1	2	3	4	5	6	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	8	9	10	11	12	
Proventi su obbligazioni	13	14	15	16	17	18	181
Interessi su finanziamenti	19	20	21	22	23	24	
Proventi su altri investimenti finanziari	25	26	27	28	29	30	
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	32	33	34	35	36	
Totale	37	38	39	40	41	42	181
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43	44	45	46	47	48	
Altri proventi							
Interessi su crediti	49	50	51	52	53	54	
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	56	57	58	59	60	
Altri proventi e recuperi	61	62	63	64	65	66	741.503
Totale	67	68	69	70	71	72	741.503
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	74	75	76	77	78	
Proventi straordinari	79	80	81	82	83	84	
TOTALE GENERALE	85	86	87	88	89	90	741.684

II: Oneri

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1	5	11	852.743 15	21	852.743 25
in altri Stati dell'Unione Europea	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi	3	7	13	17	23	27
Totale	4	8	14	852.743 18	24	852.743 28

Società CREDEMVITA S.P.A.Esercizio 2013

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	1 31	2.574 61	2.574
- Contributi sociali	2 32	693 62	693
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3 33	148 63	148
- Spese varie inerenti al personale	4 34	1.048 64	1.048
Totale	5 35	4.463 65	4.463
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni	6 36	66	
- Contributi sociali	7 37	67	
- Spese varie inerenti al personale	8 38	68	
Totale	9 39	69	
Totale complessivo	10 40	4.463 70	4.463
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano	11 41	71	
Portafoglio estero	12 42	72	
Totale	13 43	73	
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	14 44	4.463 74	4.463

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15 45	489 75	489
Oneri relativi ai sinistri	16 46	68 76	68
Altre spese di acquisizione	17 47	367 77	367
Altre spese di amministrazione	18 48	2.875 78	2.875
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19 49	664 79	664
	20 50	80	
Totale	21 51	4.463 81	4.463

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	91 2
Impiegati	92 43
Salariati	93
Altri	94 1
Totale	95 46

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96 6	98 69
Sindaci	97 3	99 33

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)
..... (**)
..... (**)

I Sindaci

Gianni Tanturli
Torquato Bonilauri
Giulio Morandi
.....
.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio

soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)

da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA

Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato

codice fiscale 01437550351

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

ALLEGATO A

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2013**

Andamento del Fondo Pensione

L'attività di collocamento è avvenuta tramite la rete distributiva del gruppo Credem; il numero degli aderenti, compreso il flusso netto di trasferimenti, è complessivamente pari a 12.615, con un aumento del 5% circa rispetto all'anno precedente. Dal punto di vista della ripartizione delle categorie di lavoratori viene registrata la prevalenza di lavoratori dipendenti, autonomi, professionisti e artigiani. Il versamento contributivo medio annuo, calcolato come rapporto tra contributi versati e numero di aderenti che hanno effettuato versamenti nel corso dell'anno, è stato pari a circa € 3.025, sullo stesso livello dell'anno precedente in cui è stato pari a € 2.974.

La raccolta è stata pari a € 20.071 migliaia, con un aumento del 24% circa rispetto all'anno precedente. La dinamica evolutiva delle adesioni e dei patrimoni gestiti è riportata nella seguente tabella:

Comparto	N. Aderenti	%	Contributi €/000 (*)	%	Patrimonio netto €/000 (*)	%
Comparto obbligazionario garantito	3.832	30,4	7.310	36,4	37.009	29,1
Comparto bilanciato	5.752	45,6	7.957	39,6	55.123	43,4
Comparto azionario	2.966	23,5	4.525	22,6	34.327	27,0
Comparto flessibile	65	0,5	279	1,4	561	0,5
Totale	12.615	100,0	20.071	100,0	127.020	100,0

(*) I contributi e il patrimonio comprendono i contributi di dicembre 2013 in attesa di valorizzazione. I contributi sono calcolati al netto degli switch e comprensivi degli oneri a carico degli aderenti.

Il patrimonio in gestione è aumentato del 22% circa raggiungendo l'ammontare di € 127.020 migliaia, consentendo al Fondo di esprimere una quota di mercato pari all'1% circa, sostanzialmente allineata ai livelli dell'anno precedente.

Andamento della gestione

Esponiamo di seguito le politiche di gestione finanziaria attuate per ciascuna linea di investimento nonché i risultati ottenuti. I dati riferiti al benchmark sono al netto degli oneri fiscali vigenti applicati a ciascuna linea di investimento del fondo pensione.

Nella tabella seguente vengono riportati i valori quota dei comparti al 31/12/13 confrontati con i valori quota relativi a 12 mesi precedenti, 24 mesi precedenti e 5 anni precedenti.

	CO - A	CO - B	CB - A	CB - B	CA - A	CA - B	CF - A	CF - B
31/12/2013	15,698	15,812	14,290	14,588	12,848	13,259	9,940	9,938
31/12/2012	15,078	15,175	13,141	13,379	11,115	11,419	n.d.	n.d.
31/12/2011	13,667	13,744	11,855	12,037	10,184	10,413	n.d.	n.d.
31/12/2008	12,906	12,939	10,361	10,425	8,172	8,233	n.d.	n.d.

CO - A: comparto obbligazionario garantito - classe A; CO - B: comparto obbligazionario garantito - classe B; CB - A: comparto bilanciato - classe A; CB - B: comparto bilanciato - classe B; CA - A: comparto azionario - classe A; CA - B: comparto azionario - classe B; CF - A: comparto flessibile - classe A; CF - B: comparto flessibile - classe B.

Comparto obbligazionario garantito

Nel corso dell'anno è stata mantenuta una sostanziale neutralità in termini di allocazione degli investimenti e di duration. All'inizio dell'anno l'attività gestionale è stata caratterizzata dal progressivo allungamento della scadenza media dei titoli governativi italiani in portafoglio, privilegiando le obbligazioni nel tratto di curva compreso tra 2 e 5 anni, rispetto ai titoli a breve termine. Per quanto riguarda i titoli a lungo termine, è stato mantenuto un sovrappeso relativo sui Btp decennali rispetto ai titoli trentennali. Parte della liquidità è stata investita in obbligazioni societarie a media scadenza e in titoli governativi statunitensi. Nel secondo trimestre i mercati azionari ed obbligazionari hanno accusato forti perdite, condizionati dalla possibile riduzione degli stimoli monetari da parte della Fed. Il peso azionario è stato incrementato e riportato in linea con il parametro di riferimento, mentre il sottopeso sui titoli governativi tedeschi è stato ridotto. Nella seconda parte dell'anno gli investimenti azionari sono leggermente cresciuti, mentre il sottopeso sui governativi italiani e tedeschi a lunga scadenza è stato ulteriormente ridotto, mantenendo una duration di circa 4,5 anni. In seguito alla significativa discesa dei tassi sulla parte breve della curva, è stata ridotta l'esposizione ai titoli di stato italiani con scadenza inferiore a 2 anni, mentre è aumentata l'esposizione ai titoli con scadenza tra 4 e 10 anni, che offrono maggiori potenzialità in termini di riduzione degli spread. Il peso delle obbligazioni societarie è rimasto stabile al 2,2%. L'allocazione valutaria del fondo presenta una sovraesposizione al dollaro, a fronte di un sottopeso su euro e yen.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 4,11%, relativamente alle quote di classe B, a 4,20% (con un coefficiente di rischio pari a 3,81), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 5,21% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 5,23% (con un coefficiente di rischio pari a 3,76). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 14,85%, relativamente alle quote di classe B, a 15,04% (con un coefficiente di rischio pari a

4,23), mentre quello lordo è stato pari a 17,05% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 18,88% (con un coefficiente di rischio pari a 5,20). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 21,63%, relativamente alle quote di classe B, a 22,20% (con un coefficiente di rischio pari a 4,16), mentre quello lordo è stato pari a 27,13% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 24,97% (con un coefficiente di rischio pari a 5,09).

Comparto bilanciato

Nel corso dell'anno è stata mantenuta un'allocazione degli investimenti favorevole ad azioni e obbligazioni societarie, sottopesando la componente obbligazionaria governativa. All'inizio dell'anno l'attività gestionale è stata caratterizzata dal progressivo allungamento della scadenza media dei titoli governativi italiani in portafoglio, privilegiando le obbligazioni nel tratto di curva compreso tra 2 e 5 anni, rispetto ai titoli a breve termine. Per quanto riguarda i titoli a lungo termine, è stato mantenuto un sovrappeso relativo sui Btp decennali rispetto ai titoli trentennali. L'esposizione azionaria si è attestata su livelli leggermente superiori alla neutralità, privilegiando il mercato americano ed europeo, a fronte di un sottopeso su Italia, Canada e Australia. Nel secondo trimestre il portafoglio obbligazionario è stato ribilanciato in seguito alla variazione del parametro di riferimento: è stata ridotta l'esposizione ai titoli di stato italiani ed è stato incrementato il peso dei titoli governativi dei paesi con elevato merito creditizio (Stati Uniti, Germania e Francia). Parte della liquidità è stata investita in obbligazioni societarie (investment grade e alto rendimento) e in titoli governativi emergenti. Nella seconda parte dell'anno è stato progressivamente ridotto il sottopeso azionario sull'Italia, mantenendo una leggera preferenza per Stati Uniti, Gran Bretagna, Francia e Germania. La debolezza del mercato obbligazionario è stata sfruttata per aumentare l'esposizione ai corporate bond ad alto rendimento e al debito governativo tedesco, americano e dei paesi emergenti. La duration media di portafoglio è cresciuta a 5,2 anni, livello leggermente inferiore alla neutralità. In seguito alla significativa discesa dei tassi sulla parte breve della curva, è stata ridotta l'esposizione ai titoli di stato italiani con scadenza inferiore a 2 anni, mentre è aumentata l'esposizione ai titoli con scadenza tra 4 e 10 anni, che offrono maggiori potenzialità in termini di riduzione degli spread. La fase di correzione dei mercati tra novembre e inizio dicembre è stata sfruttata per incrementare gli investimenti azionari su Italia, Europa e Stati Uniti. L'allocazione valutaria del fondo presenta una sovraesposizione a euro e dollaro, a fronte di un sottopeso su yen, dollaro canadese e dollaro australiano.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 8,74%, relativamente alle quote di classe B, a 9,04% (con un coefficiente di rischio pari a 4,84), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 9,94% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 8,66% (con un coefficiente di rischio pari a 4,19). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 20,54%, relativamente alle quote di classe B, a 21,19% (con un coefficiente di rischio pari a 4,97), mentre quello lordo è stato pari a 22,94% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 19,99% (con un coefficiente di

rischiosità pari a 4,80). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 37,92%, relativamente alle quote di classe B, a 39,93% (con un coefficiente di rischio pari a 5,62), mentre quello lordo è stato pari a 43,92% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 37,20% (con un coefficiente di rischio pari a 6,26).

Comparto azionario

Nel corso dell'anno è stata mantenuta un'esposizione azionaria leggermente superiore al parametro di riferimento. L'allocazione geografica del portafoglio si caratterizza per un sovrappeso su Europa e Stati Uniti, a fronte di un sottopeso su Asia, Australia e Canada. Nel secondo trimestre i mercati azionari hanno accusato forti perdite, condizionati dalla possibile riduzione degli stimoli monetari da parte della Fed. La discesa dei listini è stata sfruttata per incrementare il peso sul mercato italiano ed europeo. Una parte della liquidità è stata investita in titoli governativi italiani a breve termine e in titoli corporate ad alto rendimento. Nel mese di ottobre è stata ridotta tatticamente l'esposizione sull'Italia, prendendo parzialmente profitto dopo la buona performance dei titoli finanziari. La fase di correzione dei mercati tra novembre e inizio dicembre è stata sfruttata per incrementare l'esposizione azionaria su Italia, Europa e Stati Uniti. L'allocazione valutaria del fondo presenta una sovraesposizione a dollaro, euro e sterlina, a fronte di un sottopeso su yen, dollaro canadese e dollaro australiano.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 15,59%, relativamente alle quote di classe B, a 16,11% (con un coefficiente di rischio pari a 6,82), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 17,09% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 16,89% (con un coefficiente di rischio pari a 5,70). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 26,17%, relativamente alle quote di classe B, a 27,33% (con un coefficiente di rischio pari a 6,56), mentre quello lordo è stato pari a 29,17% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 27,18% (con un coefficiente di rischio pari a 6,35). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 57,22%, relativamente alle quote di classe B, a 61,05% (con un coefficiente di rischio pari a 9,07), mentre quello lordo è stato pari a 64,72% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 54,33% (con un coefficiente di rischio pari a 10,62).

Comparto flessibile

Nel mese di giugno è iniziata la gestione del comparto Flessibile, la cui politica d'investimento mira ad ottenere rendimenti reali in linea con il tasso di inflazione. Il patrimonio è stato investito in base all'allocazione prevista dal modello gestionale. Il portafoglio è caratterizzato da una duration compresa tra 5 e 6 anni: i titoli governativi indicizzati all'inflazione hanno una scadenza media superiore a 8 anni, mentre quelli nominali hanno una scadenza media di circa 4 anni. Alla luce del sensibile aumento dei tassi reali a medio e lungo termine, dell'incertezza circa la riduzione degli acquisti di titoli da parte della Fed e

dell'assenza di pressioni inflazionistiche, è stata inizialmente sottopesata la componente inflation linked, a fronte di un leggero sovrappeso sulle obbligazioni a tasso fisso, privilegiando le scadenze brevi e intermedie.

L'attività del fondo, relativamente agli aspetti previdenziali, ha riguardato la fase di accumulo; la fase di erogazione si è limitata alla corresponsione di 5 rendite, per un importo complessivo, nell'esercizio 2013, di 13 migliaia di euro, effettuate, a norma dell'Allegato 1 al Regolamento del Fondo, da Credemvita Spa. Gli attivi netti destinati, per ciascun comparto, alla copertura degli impegni previdenziali sono riportati nella tabella a pag. 1 della presente Relazione.

Per ciò che riguarda la gestione amministrativa del Fondo, i costi complessivi sono in linea con gli anni precedenti. La tabella seguente riporta gli oneri di gestione e gli oneri amministrativi (oneri di negoziazione, contributo Covip, oneri Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza del Fondo) a carico del Fondo in rapporto all'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/13.

Comparto	Oneri di gestione	Oneri amministrativi
Comparto obbligazionario garantito	1,09%	0,04%
Comparto bilanciato	1,15%	0,04%
Comparto azionario	1,40%	0,04%
Comparto flessibile	0,98%	0,00%

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo è delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R., società controllata dalla banca depositaria del Fondo (Credito Emiliano). Nella stessa data tale situazione di conflitto di interessi è stata comunicata alla Commissione di Vigilanza dal Responsabile del Fondo.

Nel corso del 2013 nel Fondo non sono stati presenti OICR gestiti da Euromobiliare A.M. S.G.R. o da altre società del gruppo Credito Emiliano.

Nel corso del 2013, nella gestione delle risorse, non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.

In data 27/08/2012 il Consiglio di Amministrazione di Credemvita S.p.A. aveva modificato il Regolamento del Fondo, prevedendo variazioni nei limiti di investimento e nel benchmark del comparto Bilanciato, l'eliminazione del Comparto Monetario per incorporazione nel comparto Obbligazionario garantito, e la costituzione di un nuovo comparto Flessibile. Tali variazioni sono state suggerite da un'analisi della politica d'investimento del Fondo che ha portato a ravvisare la necessità di modificare le opzioni d'investimento offerte agli aderenti al fine di renderle maggiormente rispondenti a un'efficiente gestione finanziaria delle risorse. L'efficacia di tali modifiche è decorsa dal 02/05/2013.

In data 12/03/2013 il Consiglio di Amministrazione di Credemvita S.p.A. ha modificato il Documento sulla politica di investimento del Fondo per recepire le variazioni nei comparti sopra descritte.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La Compagnia ha predisposto l'aggiornamento annuale della Nota Informativa del Fondo, che entrerà in vigore l'01/04/2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività di raccolta è proseguita nei primi mesi del 2014. Alla data del 28 febbraio 2014 gli aderenti al fondo sono 12.649 mentre il patrimonio complessivo ammonta a 130.975 migliaia di euro.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemvita - Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.p.A.
Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA
Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato
codice fiscale 01437550351

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

ALLEGATO B
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31 DICEMBRE 2013

* * * * *

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Investimenti	<u>35.286.136</u>	<u>25.456.785</u>
	a) Depositi bancari	<u>1.301.329</u>	<u>263.470</u>
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	<u>25.647.163</u>	<u>19.249.675</u>
	d) Titoli di debito quotati	<u>753.649</u>	<u>200.060</u>
	h) Quote di O.I.C.R.	<u>7.304.530</u>	<u>5.502.715</u>
	l) Ratei e risconti attivi	<u>277.592</u>	<u>220.855</u>
	n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>1.873</u>	<u>20.009</u>
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	<u>1.919.187</u>	<u>1.938.974</u>
30	Crediti di imposta	<u>0</u>	<u>48.900</u>
	TOTALE ATTIVITA'	<u>37.205.323</u>	<u>27.444.659</u>
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	<u>1.919.187</u>	<u>1.938.974</u>
30	Passività della gestione finanziaria	<u>45.521</u>	<u>32.802</u>
	c) Ratei e risconti passivi	<u>45.521</u>	<u>32.802</u>
40	Debiti di imposta	<u>147.412</u>	<u>260.143</u>
	TOTALE PASSIVITA'	<u>2.112.119</u>	<u>2.231.919</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>35.093.204</u>	<u>25.212.740</u>
	CONTI D'ORDINE	<u>1.915.571</u>	<u>1.385.220</u>

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Saldo della gestione previdenziale	8.636.712	4.788.720
	a) Contributi per le prestazioni	11.815.990	6.212.029
	c) Trasferimenti e riscatti	-3.179.278	-1.423.309
20	Risultato della gestione finanziaria	1.738.718	2.647.521
	a) Dividendi e interessi	1.144.940	891.643
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	593.778	1.755.878
30	Oneri di gestione	-343.553	-238.983
	a) Società di gestione	-331.492	-229.634
	b) Altri oneri	-12.061	-9.349
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	10.031.877	7.197.258
50	Imposta sostitutiva	-147.412	-260.143
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	9.884.465	6.937.115

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Artuto Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2013

INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo.

Il fondo pensione aperto a contribuzione definita “Credemp Previdenza Fondo Pensione Aperto” (di seguito denominato “Fondo”) è stato istituito, ai sensi dell’articolo 9 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n.124 e successive modificazioni e integrazioni, dalla Compagnia di Assicurazioni Credemvita S.p.A, con sede a Reggio Emilia in Via Mirabello n. 2, CAP 42122, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 01/10/98.

Con provvedimento del 07/08/98 n. 3685 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha approvato il regolamento del Fondo e ne ha autorizzato la costituzione e l’esercizio dell’attività. Il Fondo ha durata pari a quella prevista per Credemvita S.p.A. e cioè fino al 31 dicembre 2050.

Il Fondo, iscritto al n.18 dell’albo tenuto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ha sede presso la società di gestione Credemvita S.p.A..

Il Fondo ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio.

In data 02/07/2012 il Fondo ha cambiato denominazione da “Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto” a “Credemp Previdenza Fondo Pensione Aperto”.

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata alla banca BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, via Ansperto 5, con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Le funzioni di banca depositaria sono espletate presso la Succursale di Milano, con sede in Milano, via Ansperto 5.

In data 27/08/2012 il Consiglio di Amministrazione di Credemvita S.p.A. aveva modificato il Regolamento del Fondo, prevedendo variazioni nei limiti di investimento e nel benchmark del comparto Bilanciato, l’eliminazione del Comparto Monetario per incorporazione nel comparto Obbligazionario garantito, e la costituzione di un nuovo comparto Flessibile. Tali variazioni sono state suggerite da un’analisi della politica d’investimento del Fondo che ha portato a ravvisare la necessità di modificare le opzioni d’investimento offerte agli aderenti al fine di renderle maggiormente rispondenti a un’efficiente gestione finanziaria delle risorse. L’efficacia di tali modifiche è decorsa dal 02/05/2013.

In data 12/03/2013 il Consiglio di Amministrazione di Credemvita S.p.A. ha modificato il Documento sulla politica di investimento del Fondo per recepire le variazioni nei comparti sopra descritte.

E’ stato stipulato un accordo di outsourcing informatico per la gestione amministrativa del Fondo con una società esterna.

I soggetti che procedono al collocamento sono Credito Emiliano S.p.A., che opera presso i propri sportelli e/o tramite i propri promotori finanziari, e Banca Euromobiliare S.p.A., che opera presso i propri sportelli e/o tramite i propri promotori finanziari.

La revisione contabile del Fondo è stata conferita a Deloitte & Touche S.p.A.

Fino al 30/06/2013 il Responsabile del Fondo è stato il Signor Caldiani Giampaolo, nato a Reggio Emilia il 10/07/1945 e residente per la sua carica a Reggio Emilia in Via Mirabello n.2, CAP 42122. Dall'01/07/2013 il Responsabile del Fondo, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione di Credemvita Spa del 24/06/2013, è il Signor Lamberti Arturo, nato a Schivenoglia (MN) il 16/09/1944 e residente per la sua carica a Reggio Emilia in Via Mirabello n.2, CAP 42122.

Il patrimonio del Fondo è articolato nei seguenti quattro comparti:

- Obbligazionario Garantito
- Bilanciato
- Azionario
- Flessibile

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote, distinte nelle classi A e B in funzione della tipologia di adesione (rispettivamente su base individuale e su base collettiva/convenzionata). Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto all'assegnazione di un numero di quote della corrispondente classe dell'aderente.

I dati sopra riportati, in relazione alle caratteristiche strutturali del fondo, non sono cambiati.

L'operatività del Fondo ha preso avvio il 14 dicembre 1998, giorno di inizio dell'offerta al pubblico.

b) Criteri di valutazione delle attività e delle passività del Fondo.

Il bilancio del Fondo è redatto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, deliberate in data 17 giugno 1998, e successive modifiche e integrazioni.

Il bilancio del Fondo è costituito da un rendiconto composto da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa redatti separatamente per ciascun comparto del Fondo e corredato dalla relazione sulla gestione.

L'attività del Fondo si caratterizza per una gestione che si distingue nelle due fasi di accumulo e di erogazione.

Il bilancio è redatto in euro privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma ed è espresso in euro.

Le attività e le passività sono valutate separatamente. Le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Gli strumenti finanziari presenti tra le attività sono titoli obbligazionari e OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) aperti armonizzati UE.

Tutti gli strumenti finanziari sono quotati e sono valutati sulla base delle quotazioni al 31 dicembre 2013. Non sono presenti strumenti finanziari non quotati.

Per i titoli di Stato italiani sono state utilizzate le quotazioni di chiusura dell'MTS (Mercato telematico dei titoli di Stato), oppure, se non disponibili, del MOT (Mercato obbligazionario telematico). Per gli altri strumenti finanziari sono state utilizzate le quotazioni di chiusura del mercato di acquisto (Borsa italiana) desunte dai principali contribuenti.

I depositi bancari sono valutati al valore nominale.

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

Non esistono passività denominate in valuta.

Non esistono immobilizzazioni materiali o immateriali.

L'imposta sostitutiva sul risultato di gestione è stata calcolata in modo conforme al D.Lgs. 47/00 e successive modifiche e integrazioni.

Inoltre, come previsto dalla delibera del 16 gennaio 2002 emanata dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, l'imposta sostitutiva è stata indicata nei vari Rendiconti relativi ai singoli comparti in una apposita voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

I contributi per le prestazioni sono valutati al momento della valorizzazione in quote del rispettivo comparto. I contributi per le prestazioni incassati in attesa di valorizzazione sono iscritti nei conti d'ordine.

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni ai quattro comparti.

A norma del regolamento vengono addebitati al Fondo il contributo di vigilanza introdotto dalla delibera Covip del 30/01/08 e le spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza. Ogni esercizio l'addebito viene effettuato ripartendo i costi complessivi tra i comparti in modo proporzionale alle consistenze degli stessi comparti alla fine dell'esercizio precedente.

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 pensione.

Gli oneri e i proventi maturati e non liquidati sono determinati in base alla competenza economica. Gli importi relativi alle commissioni di gestione sono stati calcolati rispettando la percentuale annua prevista dal regolamento. Per l'imposta sostitutiva si rimanda al paragrafo b).

e) Categorie e composizione degli aderenti.

Possono aderire al Fondo lavoratori dipendenti, sia privati che pubblici, lavoratori autonomi, liberi professionisti, soci lavoratori e lavoratori dipendenti di cooperative, soggetti diversi dai lavoratori attivi, secondo le modalità stabilite dal Regolamento del Fondo, in coerenza con le disposizioni del d.lgs 252/05.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero degli iscritti, suddiviso per comparto, era il seguente.

Comparto	Iscritti
Comparto Obbligazionario Garantito	3.832
Comparto Bilanciato	5.752
Comparto Azionario	2.966
Comparto Flessibile	65
Totale	12.615

La tabella seguente riporta la suddivisione per tipologia di iscritto.

Tipologia	Iscritti
Dipendenti	4.506
Autonomi	3.099
Professionisti	1.525
Artigiani	1.251
Commercianti	949
Altri	1.285
Totale	12.615

Alla data di chiusura dell'esercizio 5 iscritti avevano maturato i requisiti per il diritto alla pensione nel regime obbligatorio.

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

Il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni, per ciascun comparto, è suddiviso in quote. Queste sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella posizione individuale. Il valore dell'attivo netto, e quindi delle quote, viene calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, detto giorno di valorizzazione.

g) Altre informazioni.

Nel corso del 2013 Credemvita Spa, nel rispetto delle previsioni dell'Allegato 1 al Regolamento del Fondo ("Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"), ha erogato 5 rendite, per un importo complessivo di 13 migliaia di euro, a 5 iscritti che hanno raggiunto i requisiti per la prestazione complementare.

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo è delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R., società controllata dalla banca depositaria del Fondo (Credito Emiliano). Nella stessa data tale situazione di conflitto di interessi è stata comunicata alla Commissione di Vigilanza dal Responsabile del Fondo.

La tabella seguente riporta gli importi complessivi del 2013 dei costi comuni di cui al precedente punto c).

Tipologia costo	Importo (euro)
Contributo di vigilanza Covip	5.958
Remunerazione Responsabile del Fondo	15.000
Remunerazione Organismo di Sorveglianza del Fondo	20.000
Totale	40.958

**NOTA INTEGRATIVA DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2013
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO**

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	<i>Numero quote</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.670.330,85	25.212.740
Quote emesse	767.974,32	11.815.990
Quote annullate	205.724,15	3.179.278
Variazione del valore quota	-	1.243.752
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.232.581,02	35.093.204

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2012	31/12/2013
Classe A	15,078	15,698
Classe B	15,175	15,812

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati. Gli ETF azionari rappresentano il 10,61% del patrimonio.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Controvalore (euro)</i>	<i>Quota su attivo netto (%)</i>
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	2.248.400,00	6,41%
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2.166.800,00	6,17%
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	2.145.920,00	6,11%
BTPS 3 3/4 08/01/15	IT0003844534	2.078.600,00	5,92%
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	1.949.940,00	5,56%
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1.745.492,00	4,97%
BTPS 5 03/01/22	IT0004759673	1.626.300,00	4,63%
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	1.510.470,00	4,30%
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1.435.950,00	4,09%
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	1.102.900,00	3,14%
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	999.530,00	2,85%
ICTZ 0 05/30/14	IT0004820251	996.890,00	2,84%
ISHARES S&P 500-INC	IE0031442068	983.090,00	2,80%
ISHARES MSCI WORLD-INC	IE00B0M62Q58	965.960,00	2,75%
ISHARES FTSE MIB-INC	IE00B1XNH568	912.400,00	2,60%
ICTZ 0 09/30/14	IT0004853807	893.961,00	2,55%
ISHARES MSCI EUROPE-INC	IE00B1YZSC51	861.210,00	2,45%
BTPS 4 1/4 09/01/19	IT0004489610	853.600,00	2,43%
BTPS 4 1/4 03/01/20	IT0004536949	843.360,00	2,40%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	822.400,00	2,34%
BTPS 3 1/2 11/01/17	IT0004867070	730.380,00	2,08%
DBR 1 1/2 02/15/23	DE0001102309	582.750,00	1,66%
BTPS 5 1/2 09/01/22	IT0004801541	560.150,00	1,60%
BTPS 4 3/4 09/15/16	IT0004761950	539.500,00	1,54%
BTPS 4 1/2 03/01/26	IT0004644735	516.300,00	1,47%

BTPS 2 1/2 03/01/15	IT0004805070	508.630,00	1,45%
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	394.680,00	1,12%
BTPS 5 3/4 02/01/33	IT0003256820	341.160,00	0,97%
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	313.740,00	0,89%
BTPS 4 3/4 09/01/28	IT0004889033	310.830,00	0,89%
BTPS 5 08/01/39	IT0004286966	309.780,00	0,88%
CCTS 0 03/01/14	IT0004224041	300.252,00	0,86%
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	218.700,00	0,62%
BTPS 3 1/2 06/01/14	IT0004505076	202.186,00	0,58%
ICTZ 0 12/31/14	IT0004890890	198.182,00	0,56%
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	108.400,00	0,31%
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	108.243,00	0,31%
VIVFP 4 1/8 07/18/17	FR0011182559	108.473,00	0,31%
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	106.353,00	0,30%
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	103.480,00	0,29%
<i>Totale</i>		<i>33.705.342,00</i>	<i>96,00%</i>

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	26.621.990
. Europa	1.821.261
. Stati Uniti	5.089.617
. Giappone	83.711
. Altro	88.763
<i>Totale</i>	<i>33.705.342</i>

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/13 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 5,23 anni.

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Durata media finanziaria</i>
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	18,40
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	16,71
BTPS 5 08/01/39	IT0004286966	16,23
BTPS 5 3/4 02/01/33	IT0003256820	12,99
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	12,16
BTPS 4 3/4 09/01/28	IT0004889033	11,17
BTPS 4 1/2 03/01/26	IT0004644735	9,74
DBR 1 1/2 02/15/23	DE0001102309	8,50
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	7,87
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,53
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	7,31
BTPS 5 1/2 09/01/22	IT0004801541	7,14

BTPS 5 03/01/22	IT0004759673	6,88
BTPS 4 1/4 03/01/20	IT0004536949	5,47
BTPS 4 1/4 09/01/19	IT0004489610	5,07
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	4,14
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	3,72
BTPS 3 1/2 11/01/17	IT0004867070	3,60
VIVFP 4 1/8 07/18/17	FR0011182559	3,32
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	3,26
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	3,19
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	2,92
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	2,89
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	2,64
BTPS 4 3/4 09/15/16	IT0004761950	2,54
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1,95
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	1,79
BTPS 3 3/4 08/01/15	IT0003844534	1,53
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1,43
BTPS 2 1/2 03/01/15	IT0004805070	1,15
ICTZ 0 12/31/14	IT0004890890	1,00
ICTZ 0 09/30/14	IT0004853807	0,74
BTPS 3 1/2 06/01/14	IT0004505076	0,42
ICTZ 0 05/30/14	IT0004820251	0,41
CCTS 0 03/01/14	IT0004224041	0,17
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	0,08

Nel corso del 2013 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

<i>Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:</i>	<i>Controvalore</i>
. Acquisti	11.132.471
. Vendite	7.522.913
. Rimborsi	1.700.000
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	740.012
. Vendite	-
. Rimborsi	200.000
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	1.637.730
. Vendite	58.900

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Ratei e risconti attivi si riferisce a ratei attivi relativi a strumenti finanziari.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali si riferisce alle garanzie di risultato rilasciate alle singole posizioni in base alle condizioni contrattuali, calcolate alla chiusura dell'esercizio.

Passività

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

La voce è la contropartita delle Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 11.815.990, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 55.056.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	158.366
. A carico degli iscritti	3.297.658
. TFR	1.138.298
. Trasferimenti	2.403.657
. Switch	4.818.011
<i>Totale</i>	<i>11.815.990</i>

La voce switch della tabella precedente comprende, per l'esercizio 2013, un importo pari a euro 4.473.331, relativo al trasferimento di quote dovuto alla fusione del comparto monetario nel comparto obbligazionario garantito, avvenuta con effetto 02/05/2013.

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 3.179.278, si riferisce all'uscita di 154 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

<i>Voce</i>	<i>Dividendi e interessi</i>	<i>Utili e perdite da realizzo</i>	<i>Plusvalenze / Minusvalenze</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito quotati	1.041.602	39.170	331.623
. Titoli di capitale / Quote di OICR	103.338	9965	213.020
<i>Totale</i>	<i>1.144.940</i>	<i>49.135</i>	<i>544.643</i>

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 331.492 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 12.061.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 147.412.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Investimenti	<u>54.189.404</u>	<u>43.899.930</u>
	a) Depositi bancari	<u>1.546.063</u>	<u>119.197</u>
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	<u>16.638.909</u>	<u>19.359.242</u>
	d) Titoli di debito quotati	<u>1.185.118</u>	<u>0</u>
	h) Quote di O.I.C.R.	<u>34.591.821</u>	<u>24.137.845</u>
	l) Ratei e risconti attivi	<u>214.523</u>	<u>235.831</u>
	n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>12.970</u>	<u>47.815</u>
30	Crediti di imposta	<u>0</u>	<u>309.408</u>
	TOTALE ATTIVITA'	<u>54.189.404</u>	<u>44.209.338</u>
30	Passività della gestione finanziaria	<u>72.254</u>	<u>61.186</u>
	c) Ratei e risconti passivi	<u>72.254</u>	<u>61.186</u>
40	Debiti di imposta	<u>501.857</u>	<u>505.830</u>
	TOTALE PASSIVITA'	<u>574.111</u>	<u>567.016</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>53.615.293</u>	<u>43.642.322</u>
	CONTI D'ORDINE	<u>1.506.267</u>	<u>1.650.129</u>

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Saldo della gestione previdenziale	5.859.859	3.912.899
	a) Contributi per le prestazioni	8.263.742	6.050.820
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.403.884	-2.137.922
20	Risultato della gestione finanziaria	5.100.739	5.051.344
	a) Dividendi e interessi	1.189.712	1.219.224
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.911.027	3.832.120
30	Oneri di gestione	-485.769	-409.974
	a) Società di gestione	-467.893	-391.765
	b) Altri oneri	-17.876	-18.208
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	10.474.828	8.554.269
50	Imposta sostitutiva	-501.857	-505.830
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	9.972.971	8.048.440

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Artuto Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2013
COMPARTO BILANCIATO

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	<i>Numero quote</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.310.305,04	43.642.322
Quote emesse	602.778,50	8.263.742
Quote annullate	175.090,64	2.403.884
Variazione del valore quota	-	4.113.113
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.737.992,90	53.615.293

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2012	31/12/2013
Classe A	13,141	14,290
Classe B	13,379	14,588

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Controvalore (euro)</i>	<i>Quota su attivo netto (%)</i>
ISHARES S&P 500-INC	IE0031442068	5.048.300,00	9,42%
ISHARES MSCI EUROPE-INC	IE00B1YZSC51	3.485.850,00	6,50%
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	3.353.000,00	6,25%
ISHARES FTSE MIB-INC	IE00B1XNH568	3.079.350,00	5,74%
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	3.033.240,00	5,66%
ISHARES MSCI WORLD-INC	IE00B0M62Q58	2.923.300,00	5,45%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD IND	LU0274208692	2.775.150,00	5,18%
ISHARES S&P 500 B ACC	IE00B5BMR087	2.754.480,00	5,14%

ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	2.680.440,00	5,00%
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2.166.800,00	4,04%
SPDR MSCI EUROPE ETF	FR0000001885	1.561.875,00	2,91%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	1.540.140,00	2,87%
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	1.349.040,00	2,52%
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1.334.788,00	2,49%
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	1.311.030,00	2,45%
ISHARES MSCI JAPAN B ACC	IE00B53QDK08	1.228.656,00	2,29%
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	1.161.900,00	2,17%
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	1.102.900,00	2,06%
BTPS 4 1/2 02/01/20	IT0003644769	1.067.400,00	1,99%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	1.028.000,00	1,92%
ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	935.400,00	1,74%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	891.380,00	1,66%
DBR 1 1/2 02/15/23	DE0001102309	679.875,00	1,27%
BTPS 4 3/4 09/15/16	IT0004761950	647.400,00	1,21%
BTPS 5 03/01/22	IT0004759673	650.520,00	1,21%
BTPS 3 1/2 11/01/17	IT0004867070	626.040,00	1,17%
ISHARES UK GILTS	IE00B1FZSB30	532.200,00	0,99%
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	313.740,00	0,59%
DB X-TRACKERS MSCI PAC X-JPN	LU0322252338	273.000,00	0,51%
ISHARES MSCI AC FE EX-JAPAN	IE00B0M63730	218.270,00	0,41%
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	218.700,00	0,41%
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	212.706,00	0,40%
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	216.800,00	0,40%
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	216.486,00	0,40%
VIVFP 4 1/8 07/18/17	FR0011182559	216.946,00	0,40%
BOTS 0 03/14/14	IT0004899099	199.782,00	0,37%
BOTS 0 06/13/14	IT0004932064	199.368,00	0,37%
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	197.340,00	0,37%
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	199.906,00	0,37%
OBL 1 10/12/18	DE0001141679	200.640,00	0,37%
FRTR 1 3/4 05/25/23	FR0011486067	189.760,00	0,35%
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	103.480,00	0,19%
FRTR 1 05/25/18	FR0011394345	99.780,00	0,19%
DBR 2 1/2 07/04/44	DE0001135481	94.680,00	0,18%
FRTR 3 1/4 05/25/45	FR0011461037	96.010,00	0,18%
<i>Totale</i>		<i>52.415.848,00</i>	<i>97,76%</i>

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	20.636.717

. Europa	11.175.020
. Stati Uniti	17.866.710
. Giappone	1.722.492
. Altro	1.014.909
<i>Totale</i>	<i>52.415.848</i>

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/13 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 5,28 anni.

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Durata media finanziaria</i>
DBR 2 1/2 07/04/44	DE0001135481	21,02
FRTR 3 1/4 05/25/45	FR0011461037	20,20
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	18,40
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	16,71
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	12,16
FRTR 1 3/4 05/25/23	FR0011486067	8,69
ISHARES UK GILTS	IE00B1FZSB30	8,53
DBR 1 1/2 02/15/23	DE0001102309	8,50
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	7,87
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,53
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	7,31
BTPS 5 03/01/22	IT0004759673	6,88
BTPS 4 1/2 02/01/20	IT0003644769	5,36
OBL 1 10/12/18	DE0001141679	4,66
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	4,46
FRTR 1 05/25/18	FR0011394345	4,29
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	4,14
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	3,72
BTPS 3 1/2 11/01/17	IT0004867070	3,60
VIVFP 4 1/8 07/18/17	FR0011182559	3,32
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	3,26
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	3,19
ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	3,14
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	2,92
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	2,89
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	2,64
BTPS 4 3/4 09/15/16	IT0004761950	2,54
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1,95
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	1,79
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1,43
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	1,20
BOTS 0 06/13/14	IT0004932064	0,45
BOTS 0 03/14/14	IT0004899099	0,20
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	0,08

Nel corso del 2013 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

<i>Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:</i>	<i>Controvalore</i>
. Acquisti	12.232.561
. Vendite	14.458.985
. Rimborsi	900.000
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	1.165.833
. Vendite	-
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	7.468.880
. Vendite	553.080

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Ratei e risconti attivi si riferisce a ratei attivi relativi a strumenti finanziari.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per operazioni su titoli da regolare e crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 8.263.742, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 52.635

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	276.098
. A carico degli iscritti	3.686.075

. TFR	1.605.706
. Trasferimenti	2.334.903
. Switch	360.960
<i>Totale</i>	<i>8.263.742</i>

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.403.884, si riferisce all'uscita di 145 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci facenti parte del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

<i>Voce</i>	<i>Dividendi e interessi</i>	<i>Utili e perdite da realizzo</i>	<i>Plusvalenze / Minusvalenze</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito quotati	783.400	122.775	250.076
. Titoli di capitale / Quote di OICR	406.312	85.736	3.452.440
<i>Totale</i>	<i>1.189.712</i>	<i>208.511</i>	<i>3.702.516</i>

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 467.893 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 17.876.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 501.857.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Investimenti	<u>34.185.731</u>	<u>26.820.927</u>
	a) Depositi bancari	<u>1.647.960</u>	<u>745.829</u>
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	<u>2.988.870</u>	<u>2.393.058</u>
	d) Titoli di debito quotati	<u>0</u>	<u>0</u>
	h) Quote di O.I.C.R.	<u>29.539.650</u>	<u>23.640.158</u>
	l) Ratei e risconti attivi	<u>0</u>	<u>11.772</u>
	n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>9.251</u>	<u>30.110</u>
30	Crediti di imposta	<u>0</u>	<u>396.711</u>
	TOTALE ATTIVITA'	<u>34.185.731</u>	<u>27.217.638</u>
30	Passività della gestione finanziaria	<u>52.610</u>	<u>43.535</u>
	c) Ratei e risconti passivi	<u>52.610</u>	<u>43.535</u>
40	Debiti di imposta	<u>540.077</u>	<u>270.311</u>
	TOTALE PASSIVITA'	<u>592.688</u>	<u>313.846</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>33.593.044</u>	<u>26.903.792</u>
	CONTI D'ORDINE	<u>734.000</u>	<u>600.510</u>

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Saldo della gestione previdenziale	2.291.694	2.163.962
	a) Contributi per le prestazioni	4.520.705	3.577.832
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.229.011	-1.413.870
20	Risultato della gestione finanziaria	5.279.541	2.766.717
	a) Dividendi e interessi	309.190	339.955
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.970.351	2.426.762
30	Oneri di gestione	-341.905	-284.961
	a) Società di gestione	-330.885	-273.437
	b) Altri oneri	-11.020	-11.525
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	7.229.330	4.645.717
50	Imposta sostitutiva	-540.077	-270.311
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	6.689.252	4.375.406

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Artuto Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2013
COMPARTO AZIONARIO

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	<i>Numero quote</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.405.667,02	26.903.792
Quote emesse	377.220,33	4.520.705
Quote annullate	186.363,90	2.229.011
Variazione del valore quota	-	4.397.558
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.596.523,45	33.593.044

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2012	31/12/2013
Classe A	11,115	12,848
Classe B	11,419	13,259

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati. Tutti gli ETF sono azionari.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Controvalore (euro)</i>	<i>Quota su attivo netto (%)</i>
ISHARES S&P 500 B ACC	IE00B5BMR087	5.149.680,00	15,33%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD IND	LU0274208692	4.471.075,00	13,31%
ISHARES S&P 500-INC	IE0031442068	4.384.050,00	13,05%
ISHARES FTSE MIB-INC	IE00B1XNH568	3.592.575,00	10,69%
SPDR MSCI EUROPE ETF	FR0000001885	2.975.000,00	8,86%
ISHARES MSCI EUROPE-INC	IE00B1YZSC51	2.706.660,00	8,06%
ISHARES MSCI WORLD-INC	IE00B0M62Q58	2.287.800,00	6,81%
ISHARES MSCI JAPAN B ACC	IE00B53QDK08	1.374.720,00	4,09%
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	1.311.030,00	3,90%

ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	660.060,00	1,96%
BOTS 0 03/14/14	IT0004899099	499.455,00	1,49%
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	499.765,00	1,49%
BOTS 0 06/13/14	IT0004932064	498.420,00	1,48%
BOTS 0 11/14/14	IT0004969462	496.140,00	1,48%
ICTZ 0 05/30/14	IT0004820251	498.445,00	1,48%
ICTZ 0 09/30/14	IT0004853807	496.645,00	1,48%
ISHARES MSCI AC FE EX-JAPAN	IE00B0M63730	335.800,00	1,00%
DB X-TRACKERS MSCI PAC X-JPN	LU0322252338	291.200,00	0,87%
<i>Totale</i>		<i>32.528.520,00</i>	<i>96,83%</i>

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	7.892.475
. Europa	8.222.722
. Stati Uniti	13.204.786
. Giappone	1.960.453
. Altro	1.248.084
<i>Totale</i>	<i>32.528.520</i>

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/13 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 0,59 anni.

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Durata media finanziaria</i>
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	1,20
BOTS 0 11/14/14	IT0004969462	0,87
ICTZ 0 09/30/14	IT0004853807	0,74
BOTS 0 06/13/14	IT0004932064	0,45
ICTZ 0 05/30/14	IT0004820251	0,41
BOTS 0 03/14/14	IT0004899099	0,20
ICTZ 0 01/31/14	IT0004793045	0,08

Nel corso del 2013 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

<i>Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:</i>	<i>Controvalore</i>
. Acquisti	4.081.403
. Vendite	-
. Rimborsi	3.500.000
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	1.537.335
. Vendite	646.720

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 4.520.705, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 27.841.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	115.246,00
. A carico degli iscritti	1.835.333,00
. TFR	954.520,00
. Trasferimenti	1.525.301,00
. Switch	90.305,00
<i>Totale</i>	<i>4.520.705</i>

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.229.011, si riferisce all'uscita di 97 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

<i>Voce</i>	<i>Dividendi e interessi</i>	<i>Utili e perdite da realizzo</i>	<i>Plusvalenze / Minusvalenze</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito quotati	53.888	-22.141	-16.386

. Titoli di capitale / Quote di OICR	255.302	101508	4.907.370
<i>Totale</i>	<i>309.190</i>	<i>79.367</i>	<i>4.890.984</i>

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 330.885 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 11.020.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 540.077.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Investimenti	<u>425.210</u>	<u>0</u>
	a) Depositi bancari	<u>31.714</u>	<u>0</u>
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	<u>0</u>	<u>0</u>
	d) Titoli di debito quotati	<u>0</u>	<u>0</u>
	h) Quote di O.I.C.R.	<u>393.349</u>	<u>0</u>
	l) Ratei e risconti attivi	<u>0</u>	<u>0</u>
	n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>148</u>	<u>0</u>
30	Crediti di imposta	<u>349</u>	<u>0</u>
	TOTALE ATTIVITA'	<u>425.560</u>	<u>0</u>
30	Passività della gestione finanziaria	<u>364</u>	<u>0</u>
	c) Ratei e risconti passivi	<u>364</u>	<u>0</u>
40	Debiti di imposta	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTALE PASSIVITA'	<u>364</u>	<u>0</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>425.196</u>	<u>0</u>
	CONTI D'ORDINE	<u>136.293</u>	<u>0</u>

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2013

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2013	2012
10	Saldo della gestione previdenziale	426.174	0
	a) Contributi per le prestazioni	426.174	0
	c) Trasferimenti e riscatti	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria	212	0
	a) Dividendi e interessi	2.899	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.687	0
30	Oneri di gestione	-1.540	0
	a) Società di gestione	-1.540	0
	b) Altri oneri	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	424.846	0
50	Imposta sostitutiva	349	0
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	425.196	0

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Artuto Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2013
COMPARTO FLESSIBILE

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	<i>Numero quote</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
Quote emesse	42.777,35	426.174
Quote annullate	-	-
Variazione del valore quota	-	-978
Quote in essere alla fine dell'esercizio	42.777,35	425.196

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2012	31/12/2013
Classe A	-	9,940
Classe B	-	9,938

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Controvalore (euro)</i>	<i>Quota su attivo netto (%)</i>
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	IE00B0M62X26	69.789,40	16,41%
ISHARES EURO GOV BND 1-3	IE00B14X4Q57	59.598,00	14,02%
ISHARES EURO GOV BND 3-5	IE00B1FZS681	56.919,60	13,39%
DB X-TR II IBX GBL-UCITS ETF	LU0290357929	36.643,40	8,62%
ISHARES EURO GOV BND 7-10	IE00B1FZS806	31.948,20	7,51%
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFL	FR0010174292	31.401,60	7,39%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	19.801,80	4,66%
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	16.178,40	3,80%
DB X-TRACKERS STOXX GLOBAL S	LU0292096186	14.722,50	3,46%

SPDR S&P EURO DVD ARISTOCRAT	IE00B5M1WJ87	12.421,50	2,92%
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	12.070,80	2,84%
SPDR S&P US DVD ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	11.893,50	2,80%
ISHARES EUROPEAN PROP YIELD	IE00B0M63284	10.804,00	2,54%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	IE00B1FZS350	9.156,00	2,15%
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	IE00B0M62X26	69.789,40	16,41%
<i>Totale</i>		<i>393.348,70</i>	<i>92,51%</i>

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	0
. Europa	336.667
. Stati Uniti	48.850
. Giappone	990
. Altro	6.842
<i>Totale</i>	<i>393.349</i>

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/13 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 5,86 anni.

<i>Titolo</i>	<i>Codice Isin</i>	<i>Durata media finanziaria</i>
DB X-TR II IBX GBL-UCITS ETF	LU0290357929	10,90
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	7,92
ISHARES EURO GOV BND 7-10	IE00B1FZS806	7,60
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,53
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFL	FR0010174292	7,55
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	IE00B0M62X26	7,29
ISHARES EURO GOV BND 3-5	IE00B1FZS681	3,84
ISHARES EURO GOV BND 1-3	IE00B14X4Q57	1,86
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	1,20

Nel corso del 2013 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

<i>Quote di OICR:</i>	<i>Controvalore</i>
. Acquisti	396.036
. Vendite	-

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per operazioni su titoli da regolare e crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 426.174, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 1.849.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	737
. A carico degli iscritti	63.098
. TFR	5.622
. Trasferimenti	71.225
. Switch	285.492
<i>Totale</i>	<i>426.174</i>

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

<i>Voce</i>	<i>Dividendi e interessi</i>	<i>Utili e perdite da realizzo</i>	<i>Plusvalenze / Minusvalenze</i>
. Titoli di capitale / Quote di OICR	2.899	-	-2.687
<i>Totale</i>	<i>2.899</i>	<i>-</i>	<i>-2.687</i>

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 1.540. Nell'esercizio 2013 non sono gravate sul comparto spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto positivo sul risultato di gestione pari a euro 349.

Reggio Emilia, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio

soggetta all'attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c)

di parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede in Reggio Emilia - Via Mirabello, 2

Capitale Sociale € 71.600.160.=

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART.
2429 C.C. - BILANCIO 31.12.2013

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2013, ha svolto i propri compiti in osservanza degli obblighi imposti dalle norme del Codice Civile e dal Regolamento Isvap n. 20.

L'attività di vigilanza ed il nostro esame sul bilancio sono stati svolti secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La funzione di controllo contabile ex art.2409 bis e seguenti del Codice Civile è affidata alla società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. che ha pertanto effettuato i controlli riguardanti:

- la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle scritture contabili e agli accertamenti eseguiti nonché la sua conformità alle norme che lo disciplinano;
- la coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Da parte nostra abbiamo svolto i compiti a noi attribuiti dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, nonché dalle altre Leggi e Regolamenti delle Autorità di Vigilanza.

In particolare abbiamo vigilato:

- a) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- b) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- c) sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento;
- d) sull'efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni con particolare riferimento all'operato della funzione di Controllo Interno e della funzione di *Compliance*.

OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELL'ATTO COSTITUTIVO.

Il collegio sindacale, sulla base delle informazioni acquisite mediante la partecipazione alle riunioni degli organi sociali e le verifiche periodiche, può affermare che la società ha operato nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo. Vi diamo atto, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione si è riunito con regolarità ed ha svolto le proprie funzioni nel rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari.

RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE, ADEGUATEZZA DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO, AMMINISTRATIVO E CONTABILE E DEL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI.

Il collegio, sulla scorta della informazioni acquisite:

- partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione,
- dalla direzione della società,
- nel corso delle verifiche periodiche,
- dallo scambio di informazioni con la società di revisione,
- dagli esiti dei lavori dell'Internal Auditing, della funzione di Compliance e della funzione Antiriciclaggio, nonché dai colloqui con i referenti interni di tali funzioni,

può fondatamente affermare che la società è stata gestita secondo principi di corretta amministrazione e dispone di un assetto organizzativo e amministrativo sostanzialmente adeguato; gli interventi che si sono resi necessari od opportuni sono finalizzati in alcuni casi a rendere più efficiente l'organizzazione dei processi e dei controlli od in altri a migliorare o sviluppare l'utilizzo degli strumenti informatici di supporto. Non sono emerse inoltre criticità negli indirizzi di gestione. Nell'ambito della propria attività di vigilanza il collegio attraverso i controlli svolti d alla funzione di controllo interno, cd. "internal auditing" ha potuto verificare le attività poste in essere in ordine alla formazione delle riserve tecniche ed i titoli a copertura delle riserve stesse.

Per quanto concerne l'articolo 7 del Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, il Collegio Sindacale conferma la coerenza degli atti di gestione posti in essere dalla Compagnia ai principi generali dalla stessa definiti in tema di gestione degli investimenti durevoli e non (cd. "delibera quadro degli investimenti" di cui all'art. 8 del citato regolamento), al fine del mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario della società; adeguata informativa è stata data altresì sul complesso delle operazioni effettuate in strumenti finanziari derivati dai quali si è potuto rilevare la coerenza con le linee di indirizzo precedentemente fissate dalla società.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Con riferimento al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, che ci è stato tempestivamente trasmesso dal Vostro Consiglio di Amministrazione, Vi segnaliamo che il collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione ha fornito le informazioni richieste dalla Legge ed in particolare dall'art. 94 del D.Lgs. 209/2005, dando una rappresentazione della situazione dell'impresa, del suo andamento e del risultato della gestione, fornendo in modo esauriente le informazioni richieste dal primo comma, lettere da a) a l), del citato articolo di legge ed in particolare delle politiche degli investimenti e di gestione del rischio, dei nuovi prodotti immessi sul mercato, dei rapporti con la società controllante e le società collegate, le attività di presidio dei rischi, nonché gli eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.

L'informativa al riguardo, a nostro parere, è chiara ed esauriente; le operazioni infragruppo sono tutte di carattere operativo e poste in essere nell'interesse della Società.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile e di revisione legale che in data odierna ha rilasciato la propria relazione senza rilievi o richiami d'informativa, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2013, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Reggio Emilia, 4 aprile 2014

Il Collegio Sindacale

(Dr. T. Bonilauri)

(Avv. G. Morandi)

(Dr. G. Tanturli)

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39 E DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 7.9.2005, N. 209

All'Azionista Unico di CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Secondo quanto previsto dall'art. 102 del D.Lgs. n. 209/2005 e dall'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 22/2008, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale di Credemvita S.p.A. tramite la relazione qui allegata.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Credemvita S.p.A..

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Benini
Socio

Bologna, 4 aprile 2014

Spett.le
Società di Revisione
Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano

RELAZIONE DELL'ATTUARIO

ai sensi degli artt. 102 e 103 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n.209

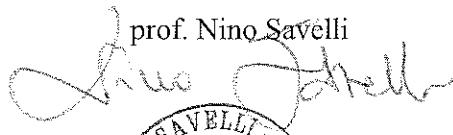
Oggetto: **CREDEMVITA S.P.A.** – Bilancio dell'esercizio 2013.

In esecuzione dell'incarico conferitomi, ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società CREDEMVITA S.P.A. chiuso al 31 dicembre 2013.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Roma, 3 aprile 2014

L'Attuario

prof. Nino Savelli



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito.

4. Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa gli Amministratori di Credemvita S.p.A. informano in merito alle motivazioni ed alle tempistiche della fusione per incorporazione del comparto Monetario nel comparto Obbligazionario Garantito avvenuta nel corso dell'esercizio 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Benini
Socio

Bologna, 11 marzo 2014

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato istituito da Credemvita S.p.A.; per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Marco Benini
Socio

Bologna, 11 marzo 2014

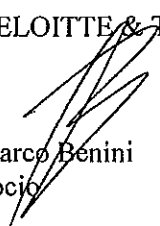
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 marzo 2013.
3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Marco Benini
Socio

Bologna, 11 marzo 2014

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile istituito da Credemvita S.p.A. per il periodo dal 2 maggio 2013 (data di avvio del Comparto) al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile istituito da Credemvita S.p.A., per il periodo dal 2 maggio 2013 al 31 dicembre 2013, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione del periodo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Marco Benini
Socio

Bologna, 11 marzo 2014