

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 L. Sani, 1 - 42121 REGGIO EMILIA - ITALIA
Capitale sociale 221.600.070 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 2024

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2024

* * * * *

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2024**

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 24.471, con un aumento del 7,7% circa rispetto all'anno precedente. 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 € 4.452, in incremento del 14,31% circa rispetto all'anno precedente, in cui è stato pari a € 3.895.

Il patrimonio in gestione è aumento del 14,0% raggiungendo l'ammontare di € 526.497 migliaia di euro.

La raccolta è stata pari a € 64.918 migliaia di euro, con un incremento del 26,8% 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 azionario	7.013	29%	18.529	29%	147.025	28%
Comparto bilanciato	10.142	41%	25.473	39%	213.823	41%
Comparto flessibile	1.495	6%	6.336	10%	36.173	7%
Comparto obbligazionario garantito	5.821	24%	14.579	22%	129.476	25%
Totale	24.471	100%	64.918	100%	526.497	100%

(*) La voce comprende i contributi di dicembre in attesa di valorizzazione. I contributi sono calcolati al netto degli switch e comprensivi degli oneri a carico degli aderenti.

(**) La voce comprende i contributi di dicembre in attesa di valorizzazione.

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.

I benchmark di ciascuna linea di investimento sono i seguenti.

Comparto obbligazionario garantito: 10% JPM GBI Global Unhedged Index - 80% ICE BofAML Italian Government Index (GOIO) - 7% MSCI Daily Total Return World EUR Index - 3% MSCI Italy IMI Net Total Return (MIMLITAN).

Comparto bilanciato: 15% JPM GBI Global Unhedged Index - 10% JPM GBI EMU Unhedged Index - 30% ICE BofAML Italian Government Index (GOIO) - 15% MSCI Daily Total Return World Index - 20% MSCI Daily Total Return EMU Index - 10% MSCI Italy IMI Net Total Return (MIMLITAN).

Comparto azionario: 30% MSCI Daily Total Return World Index - 40% MSCI Daily Total Return EMU Index - 15% MSCI Italy IMI Net Total Return (MIMLITAN) - 15% ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (GOIB).

Comparto flessibile: la tipologia di gestione del comparto, di tipo flessibile, non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) indicativamente pari ad un 4,00%, calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Nella tabella seguente vengono riportati i valori quota dei comparti alla data di valutazione 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
31/12/2024	19,369	19,665	22,079	23,121	24,452	26,350	12,529	12,569
31/12/2023	18,483	18,752	20,565	21,484	21,859	23,462	12,166	12,196
31/12/2022	17,317	17,555	18,737	19,528	19,272	20,601	11,608	11,628
31/12/2021	19,946	20,206	21,222	22,070	21,233	22,612	12,320	12,333
31/12/2020	19,958	20,202	19,628	20,364	18,074	19,169	11,749	11,753

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 del 2024, il fondo ha mantenuto una duration sostanzialmente allineata al parametro di riferimento, con lievi variazioni in risposta alle dinamiche macroeconomiche e di mercato. All'inizio dell'anno, è stata leggermente ridotta l'esposizione ai titoli di stato italiani, allungandone però la scadenza. In seguito al restringimento degli spread dei titoli governativi italiani, la strategia si è focalizzata sulla diversificazione, aumentando il peso della componente governativa

americana, privilegiando le scadenze brevi. Nella seconda parte dell'anno l'attività è stata contenuta, con acquisti concentrati prevalentemente sulla parte breve delle curve dei rendimenti. L'esposizione azionaria è rimasta costante vicino all' 11%, livello leggermente superiore alla neutralità.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 4,79%, relativamente alle quote di classe B, a 4,87% (con un coefficiente di rischio pari a 3,58), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 5,9% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a -0,77% (con un coefficiente di rischio pari a 3,79). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 11,85%, relativamente alle quote di classe B, a 12,02% (con un coefficiente di rischio pari a 4,39), mentre quello lordo è stato pari a 7,0% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -3,67% (con un coefficiente di rischio pari a 4,6). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a -2,95%, relativamente alle quote di classe B, a -2,66% (con un coefficiente di rischio pari a 5,12), mentre quello lordo è stato pari a 10,3% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -0,25% (con un coefficiente di rischio pari a 5,48).

Comparto bilanciato

Nel 2024 il fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria tra il 46-47%, superiore al parametro di riferimento, beneficiando dell'ottimo andamento dei mercati, in particolare di quello statunitense, trainato da tecnologia, finanza, consumi discrezionali, industria e comunicazioni. La componente obbligazionaria a breve termine ha fornito un contributo positivo grazie alla riduzione dei tassi di interesse da parte delle banche centrali. All'inizio dell'anno, la liquidità è stata investita per colmare il sottopeso sull'azionario europeo, mantenendo comunque una chiara preferenza per gli Stati Uniti. Successivamente è stato incrementato il peso di industriali e consumi voluttuari, approfittando della fase di debolezza di mercato, consolidando il sovrappeso su tecnologia, salute, finanza e comunicazioni. Nel secondo semestre, dopo la forte volatilità di agosto, il fondo ha mantenuto un posizionamento invariato. In seguito all'elezione di Donald Trump è aumentata l'esposizione al settore finanziario, industriale e dei consumi discrezionali, mentre a fine anno è stato ridotto il sovrappeso sull'azionario americano aumentando il peso dei titoli europei, mantenendo una preferenza per il comparto tecnologico, finanziario e dei consumi, rispetto ai settori difensivi. Il portafoglio obbligazionario è rimasto sostanzialmente allineato al parametro di riferimento, con una duration prossima alla neutralità e lievemente superiore in alcune fasi. All'inizio dell'anno è stata leggermente aumentata la scadenza dei titoli di stato italiani, mentre in seguito In seguito al restringimento degli spread dei titoli governativi italiani, la strategia si è focalizzata su una maggiore diversificazione, incrementando il peso della componente governativa americana, privilegiando le scadenze brevi.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 7,36%, relativamente alle quote di classe B, a 7,62% (con un coefficiente di rischio pari a 3,56), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 8,6% (classe A e classe B);

quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a -0,13% (con un coefficiente di rischio pari a 3,64). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 17,84%, relativamente alle quote di classe B, a 18,40% (con un coefficiente di rischio pari a 4,85), mentre quello lordo è stato pari 9,8% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -3,61% (con un coefficiente di rischio pari a 5,11). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 12,49%, relativamente alle quote di classe B, a 13,54% (con un coefficiente di rischio pari a 7,10), mentre quello lordo è stato pari a 13,4% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 0,04% (con un coefficiente di rischio pari a 10,04).

Comparto azionario

Nel 2024 il fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria tra l'87-88%, superiore al parametro di riferimento, beneficiando dell'ottimo andamento dei mercati, in particolare di quello statunitense, trainato da tecnologia, finanza, consumi discrezionali, industria e comunicazioni. La componente obbligazionaria a breve termine ha fornito un contributo positivo grazie alla riduzione dei tassi di interesse da parte delle banche centrali. All'inizio dell'anno, la liquidità è stata investita per colmare il sottopeso sull'azionario europeo, mantenendo comunque una chiara preferenza per gli Stati Uniti. Successivamente è stato incrementato il peso di industriali e consumi voluttuari, approfittando della fase di debolezza di mercato, consolidando il sovrappeso su tecnologia, salute, finanza e comunicazioni. Nel secondo semestre, dopo la forte volatilità di agosto, il fondo ha mantenuto un posizionamento invariato. In seguito all'elezione di Donald Trump è aumentata l'esposizione al settore finanziario, industriale e dei consumi discrezionali, mentre a fine anno è stato ridotto il sovrappeso sull'azionario americano aumentando il peso dei titoli europei, mantenendo una preferenza per il comparto tecnologico, finanziario e dei consumi, rispetto ai settori difensivi. La liquidità è stata investita in titoli di stato italiani a breve scadenza.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 11,86%, relativamente alle quote di classe B, a 12,31% (con un coefficiente di rischio pari a 4,71), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 13,49% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 0,61% (con un coefficiente di rischio pari a 4,62). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 26,88%, relativamente alle quote di classe B, a 27,91% (con un coefficiente di rischio pari a 6,26), mentre quello lordo è stato pari a 14,9% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -3,36% (con un coefficiente di rischio pari a 6,61). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 35,29%, relativamente alle quote di classe B, a 37,46% (con un coefficiente di rischio pari a 10,75), mentre quello lordo è stato pari a 19,4% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 0,71% (con un coefficiente di rischio pari a 18,63).

Comparto flessibile

Nel corso del 2024, il fondo ha progressivamente adattato l'allocazione obbligazionaria per bilanciare redditività e qualità del credito, mantenendo un'allocazione prevalente ai titoli governativi con una preferenza iniziale per quelli indicizzati all'inflazione. Nella prima parte dell'anno, il peso dei governativi a lunga scadenza è stato ridotto, con i proventi reinvestiti in titoli ibridi industriali. In seguito, in un contesto macroeconomico resiliente, è stata incrementata l'esposizione al debito subordinato industriale per migliorare il rendimento senza compromettere la qualità degli emittenti, portando il peso delle obbligazioni societarie al 16%. Verso la fine dell'anno, è stato progressivamente ridotto il peso dei titoli indicizzati all'inflazione a medio-lunga scadenza a favore di titoli nominali con duration inferiore. L'operatività si è poi concentrata su un riposizionamento verso governativi a breve scadenza, in vista dell'avvio del ciclo di riduzione dei tassi da parte della BCE e della maggiore vulnerabilità delle scadenze lunghe in un contesto di crescita statunitense ancora solida. L'esposizione azionaria è leggermente cresciuta nel corso dell'anno attestandosi al 12,5%.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 2,98%, relativamente alle quote di classe B, a 3,06% (con un coefficiente di rischiosità pari a 2,00), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 4,08% (classe A e classe B). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 7,93%, relativamente alle quote di classe B, a 8,09% (con un coefficiente di rischiosità pari a 2,43), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 5,0% (classe A e classe B). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 6,64% relativamente alle quote di classe B, a 6,94% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,00), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 8,0% (classe A e classe B).

L'attività del fondo, relativamente agli aspetti previdenziali, ha riguardato la fase di accumulo; la fase di erogazione si è limitata alla corresponsione di rendite, per un importo complessivo, di 281 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. Con periodicità annuale Credemvita verifica la situazione dei contributi dovuti dagli aderenti ma non ancora versati al Fondo e trasmette una comunicazione per invitare i suddetti aderenti ad effettuare tali versamenti.

Per ciò che riguarda la gestione amministrativa del Fondo, la rilevanza dei costi complessivi, rapportata al patrimonio di ogni comparto, è in linea con gli anni precedenti, analogamente anche costi in controvalore assoluto risultano sostanzialmente stabili in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni. 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 Patrimonio del Fondo alla data di valutazione.

Comparto	Oneri di gestione	Oneri amministrativi
Comparto azionario	1,36%	0,01%
Comparto bilanciato	1,10%	0,01%
Comparto flessibile	0,86%	0,01%
Comparto obbligazionario garantito	1,01%	0,01%

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo è delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R., società controllata da Credito Emiliano, capogruppo del Gruppo Credem di cui fa parte Credemvita S.p.A.

Euromobiliare A.M. S.G.R. nella gestione degli attivi conferiti, si attiene alle linee di indirizzo proprie di ciascun comparto, rispettando i limiti di investimento definiti per ciascuna asset class, coerentemente con il profilo rischio/rendimento dichiarato (TEV o VAR).

In particolare, per la componente azionaria vengono considerate le analisi macro-economiche nella scelta dei pesi dei Paesi degli emittenti considerati, nel rispetto dell'obiettivo di un'elevata diversificazione settoriale degli investimenti. L'allocazione azionaria può essere perseguita mediante strumenti finanziari di natura azionaria o OICR aventi analoga natura.

La componente azionaria investe prevalentemente in titoli ad elevata capitalizzazione con fondamentali di bilancio solidi e valutazioni non eccessive, con una preferenza per aziende con utili e margini in crescita. Il processo di selezione dei titoli azionari in portafoglio avviene attraverso l'utilizzo di modelli quantitativi sulla base dei risultati finanziari, dei margini e della stabilità degli utili delle società, integrando l'analisi con considerazioni legate alla dinamica dei prezzi e della volatilità.

Il metodo di valutazione della gestione e la remunerazione inoltre incentivano l'adozione di valutazioni basate sui risultati a medio e lungo termine.

Nonostante nella gestione delle risorse non si adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili, Euromobiliare A.M. S.G.R. ha adottato una metodologia di selezione degli strumenti finanziari che tenga conto anche di fattori ambientali, sociali e di governance, come parte integrante del processo di investimento, finalizzata al contenimento dei rischi, anche reputazionali.

Per maggiori informazioni sulla Policy SRI di Euromobiliare A.M. S.G.R, si rimanda a quanto pubblicato sul sito della Società <https://www.eurogr.it/content/docs/policy-ESG.pdf>.

Inoltre Credemvita S.p.A. ha previsto l'adozione di una politica di esclusione da applicare in modo trasversale ed integrato nel processo di selezione degli investimenti. In particolare i criteri di esclusione sono relativi a:

- derivati speculativi su materie prime alimentari;
- investimenti diretti in titoli di emittenti con gravi violazioni nell'ambito del Lavoro Minorile;
- investimenti diretti in titoli di emittenti con gravi violazioni nell'ambito dei Diritti Umani.
- investimenti diretti in titoli di emittenti che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse o non convenzionali.

Per maggiori informazioni, si rimanda al sito della Compagnia <https://www.credemvita.it/it/sostenibilita/dichiarazione-non-finanziaria-di-gruppo>.

Nel corso dell'esercizio 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 dell'esercizio Euromobiliare A.M. S.G.R. non ha fatto ricorso a consulenti in materia di voto ai fini delle attività di impegno, né ha esercitato i diritti di voto, pertanto non sono emersi conflitti di interesse.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività di raccolta è proseguita nei primi mesi del nuovo esercizio. Alla data del 31 gennaio 2025 il patrimonio complessivo del Fondo ammonta a 544.519 migliaia di euro.

Va inoltre precisato come con riferimento al contesto geopolitico legati ai conflitti internazionali, il fondo continua a monitorare l'evoluzione degli eventi. Al momento si evidenzia come l'osservazione del fenomeno, non faccia rinvenire elementi sufficienti a rivedere la pianificazione né circostanze certe e sistematiche atte a impattare sul profilo di rischio e sulla sua capacità di raggiungere gli obiettivi programmati.

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemvita - Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)

CREDEM VITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO
RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Investimenti	126.995.321	109.715.641
	a) Depositi bancari	928.908	723.231
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	108.702.852	95.379.109
	d) Titoli di debito quotati	1.864.492	0
	e) Titoli di capitale	13.148.937	11.217.757
	h) Quote di O.I.C.R.	1.520.965	1.573.390
	l) Ratei e risconti attivi	826.114	817.222
	n) Altre attività della gestione finanziaria	3.053	4.932
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.830.465	3.994.096
40	Attività della gestione amministrativa	4.056.007,00	3.062.159
	d) Altre attività della gestione amministrativa	4.056.007	3.062.159
50	Crediti di imposta	0	1.270.886
	TOTALE ATTIVITA'	133.881.793	118.042.782
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.830.465	3.994.096
30	Passività della gestione finanziaria	130.372	113.224
	c) Ratei e risconti passivi	120.857	103.507
	d) Altre passività della gestione finanziaria	9.515	9.717
40	Passività della gestione amministrativa	614.631	411.662
	b) Altre passività della gestione amministrativa	614.631	411.662
50	Debiti di imposta	830.795	0
	TOTALE PASSIVITA'	4.406.263	4.518.982
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	129.475.530	113.523.800
	CONTI D'ORDINE	426.413	352.270

CREDEM VITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO
RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	10.344.627	3.950.923
	a) Contributi per le prestazioni	21.253.243	13.344.944
	c) Trasferimenti e riscatti	-10.908.616	-9.394.021
20	Risultato della gestione finanziaria	7.881.272	9.239.730
	a) Dividendi e interessi	3.340.073	2.872.113
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.541.199	6.367.617
30	Oneri di gestione	-1.311.948	-1.167.731
	a) Società di gestione	-1.302.433	-1.158.013
	b) Altri oneri	-9.515	-9.718
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	16.913.951	12.022.922
50	Imposta sostitutiva	-962.221	-1.112.611
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	15.951.730	10.910.311

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)

CREDEM VITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Investimenti	35.532.237	30.755.440
	a) Depositi bancari	1.204.677	1.221.119
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.950.781	19.421.517
	d) Titoli di debito quotati	2.377.232	688.914
	h) Quote di O.I.C.R.	8.870.965	8.871.380
	l) Ratei e risconti attivi	128.582	83.737
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	468.773
40	Attività della gestione amministrativa	1.131.888,00	1.000.043
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.131.888	1.000.043
50	Crediti di imposta	0	87.297
	TOTALE ATTIVITA'	36.664.125	31.842.780
30	Passività della gestione finanziaria	32.397	1.018.105
	c) Ratei e risconti passivi	29.817	24.104
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.580	994.001
40	Passività della gestione amministrativa	361.643	39.655
	b) Altre passività della gestione amministrativa	361.643	39.655
50	Debiti di imposta	97.098	0
	TOTALE PASSIVITA'	491.138	1.057.760
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	36.172.987	30.785.020
	CONTI D'ORDINE	127.839	97.794

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	4.410.621	2.486.103
	a) Contributi per le prestazioni	6.919.845	4.953.903
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.509.224	-2.467.800
20	Risultato della gestione finanziaria	1.474.473	1.830.330
	a) Dividendi e interessi	529.285	471.725
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	945.188	1.358.605
30	Oneri di gestione	-312.732	-271.589
	a) Società di gestione	-310.150	-269.038
	b) Altri oneri	-2.582	-2.551
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	5.572.362	4.044.844
50	Imposta sostitutiva	-184.395	-219.551
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	5.387.967	3.825.293

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Investimenti	212.840.993	186.230.106
	a) Depositi bancari	1.476.576	303.524
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	107.485.922	97.491.418
	d) Titoli di debito quotati	2.067.088	263.601
	e) Titoli di capitale	87.466.865	75.477.833
	h) Quote di O.I.C.R.	13.436.430	11.904.870
	l) Ratei e risconti attivi	894.604	772.828
	n) Altre attività della gestione finanziaria	13.508	16.032
40	Attività della gestione amministrativa	5.838.996,00	4.538.858
	d) Altre attività della gestione amministrativa	5.838.996	4.538.858
50	Crediti di imposta	0	342.181
	TOTALE ATTIVITA'	218.679.989	191.111.145
30	Passività della gestione finanziaria	232.237	202.413
	c) Ratei e risconti passivi	216.273	187.085
	d) Altre passività della gestione finanziaria	15.964	15.328
	Passività della gestione amministrativa	1.815.369	457.283
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.815.369	457.283
50	Debiti di imposta	2.809.427	0
	TOTALE PASSIVITA'	4.857.033	659.696
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	213.822.956	190.451.449
	CONTI D'ORDINE	747.818	572.634

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	9.205.350	12.414.199
	a) Contributi per le prestazioni	27.084.861	22.733.061
	c) Trasferimenti e riscatti	-17.879.511	-10.318.862
20	Risultato della gestione finanziaria	19.691.177	21.708.224
	a) Dividendi e interessi	5.498.251	4.339.780
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.192.926	17.368.444
30	Oneri di gestione	-2.373.414	-2.058.963
	a) Società di gestione	-2.357.450	-2.043.633
	b) Altri oneri	-15.964	-15.330
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	26.523.113	32.063.460
50	Imposta sostitutiva	-3.151.607	-3.475.184
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	23.371.506	28.588.276

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Investimenti	147.826.958	126.234.340
	a) Depositi bancari	1.570.371	522.765
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.800.460	16.806.360
	d) Titoli di debito quotati	-	0
	e) Titoli di capitale	113.701.696	92.811.306
	h) Quote di O.I.C.R.	15.737.600	16.072.635
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	16.831	21.274
40	Attività della gestione amministrativa	3.897.474,00	3.136.577
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.897.474	3.136.577
50	Crediti di imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	151.724.432	129.370.917
30	Passività della gestione finanziaria	195.195	165.438
	c) Ratei e risconti passivi	184.528	155.498
	d) Altre passività della gestione finanziaria	10.667	9.940
	Passività della gestione amministrativa	790.726	798.766
	b) Altre passività della gestione amministrativa	790.726	798.766
50	Debiti di imposta	3.713.263	1.139.461
	TOTALE PASSIVITA'	4.699.184	2.103.665
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	147.025.248	127.267.252
	CONTI D'ORDINE	604.469	485.911

CREDEMVITA S.P.A.
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2024

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	4.566.672	7.904.966
	a) Contributi per le prestazioni	20.205.874	14.639.802
	c) Trasferimenti e riscatti	-15.639.202	-6.734.836
20	Risultato della gestione finanziaria	20.920.604	19.631.389
	a) Dividendi e interessi	3.544.454	2.679.358
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.376.150	16.952.031
30	Oneri di gestione	-2.016.017	-1.699.222
	a) Società di gestione	-2.005.350	-1.689.281
	b) Altri oneri	-10.667	-9.941
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	23.471.259	25.837.133
50	Imposta sostitutiva	-3.713.263	-3.532.444
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	19.757.996	22.304.689

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza-Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)

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 L. Sani, 1 - 42121 REGGIO EMILIA - ITALIA
Capitale sociale 221.600.070 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 2024

* * * * *

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2024

* * * * *

**NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2024**

INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo

Il fondo pensione aperto a contribuzione definita “Credempresidenza 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 Luigi Sani n. 1, CAP 42121, 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 “Azurpresidenza Fondo Pensione Aperto” a “Credempresidenza Fondo Pensione Aperto”.

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata alla banca BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Le funzioni di banca depositaria sono espletate presso il citato istituto.

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 e Touche S.p.A.

Il Responsabile del Fondo, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione di Credemvita Spa del 17/06/2022, è il Signor Giorgio Faietti, nato a Gravellona Lomellina (PV) il 21.11.1956 e residente per la sua carica a Reggio Emilia in Via Luigi Sani n. 1, CAP 42121.

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.

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 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 di stato, azioni, 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. 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 contributori.

I depositi bancari sono valutati al valore nominale.

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.

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. In ogni esercizio l'addebito viene effettuato ripartendo i costi complessivi tra i comparti in modo proporzionale all'attivo netto 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 a quanto specificato nella nota integrativa dei singoli comparti.

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 Azionario	7.013
Comparto Bilanciato	10.142
Comparto Flessibile	1.495
Comparto Obbligazionario Garantito	5.821
Totale	24.471

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 dell'esercizio Credemvita Spa, nel rispetto delle previsioni dell'Allegato 1 al Regolamento del Fondo ("Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"), ha erogato rendite, per un importo

complessivo di 281 migliaia di euro, a iscritti che hanno raggiunto i requisiti per la prestazione complementare.

La gestione finanziaria del Fondo, in capo a Credemvita, è stata delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R.

La gestione amministrativa del Fondo è in capo a Credemvita, che, per tale attività, si avvale di una società esterna, con cui ha stipulato un accordo di outsourcing informatico.

La tabella seguente riporta gli importi complessivi dei costi comuni di cui al precedente punto c), confrontati con l'esercizio precedente.

Tipologia costo	2024 (euro)	2023 (euro)
Contributo di vigilanza Covip	18.727	17.538
Remunerazione Responsabile del Fondo	20.000	20.000
Remunerazione Organismo di Sorveglianza del Fondo	-	-
Totale	38.727	37.538

**NOTA INTEGRATIVA DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2024
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	6.131.576	113.523.800
Quote emesse	1.118.960	21.253.243
Quote annullate	577.580	10.908.616
Variazione del valore quota	-	5.607.102
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-	123.868.427

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2024	31/12/2023
Classe A	19,369	18,483
Classe B	19,665	18,752

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 Titoli di capitale riporta il controvalore di titoli azionari 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).

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	9.400.541	7,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	7.881.266	6,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	4.953.200	3,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	4.162.200	3,32

BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3,8	IT0005538597	4.070.640	3,25
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	3.514.094	2,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2054 4,3	IT0005611741	3.070.260	2,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	2.912.514	2,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	2.685.825	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	2.616.214	2,09
BUNDESobligation 10/04/2026 0	DE0001141836	2.436.575	1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	2.270.500	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	2.268.580	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	2.266.725	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	2.217.240	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	2.176.060	1,74
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	2.100.649	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2030 3,7	IT0005542797	2.074.260	1,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	2.066.300	1,65
EFSF 11/04/2028 2,375	EU000A2SCAE8	1.998.840	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	1.892.000	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	1.709.040	1,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	1.693.560	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	1.663.870	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	1.627.728	1,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	1.587.540	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2035 4	IT0005508590	1.575.780	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	1.575.135	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	1.566.255	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2051 ,15	IT0005436701	1.557.963	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2050 2,45	IT0005398406	1.518.800	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	1.487.730	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2039 4,15	IT0005582421	1.450.666	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	1.383.165	1,10
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	1.196.067	0,96
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	1.177.875	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	1.113.060	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	1.111.060	0,89
X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	LU0952581584	1.102.725	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	1.063.560	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2029 4,1	IT0005566408	1.052.380	0,84
EUROPEAN UNION 04/12/2030 3,125	EU000A3LNF05	1.029.420	0,82
EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/07/2028 2,75	XS2587298204	1.015.200	0,81
KFW 01/10/2027 2,75	DE000A383B10	1.012.260	0,81
REGION WALLONNE 06/12/2030 3	BE0390103662	1.001.140	0,80
BUONI ORDINARI DEL TES 12/12/2025 ZERO COUPON	IT0005627853	977.680	0,78
EUROPEAN UNION 04/07/2034 3,25	EU000A3K4D41	927.684	0,74
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 18/10/2030 4,75	IT0005568123	854.672	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2053 4,5	IT0005534141	853.648	0,68

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2038 2,95	IT0005321325	735.776	0,59
Altri		19.581.326	15,64
TOTALE		125.237.246	100,00

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera i depositi bancari, i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo e i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	93.826.253
. Altri UE	21.597.570
. Altri OCSE	10.742.331
. Non OCSE	-
<i>Totale</i>	126.166.154

Tutti gli strumenti finanziari sono valorizzati in euro.

La durata media finanziaria (duration modificata) alla data di valutazione dei titoli di Stato quotati Italia in portafoglio è di 6,090 anni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

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	(55.615.283)
. Vendite	40.734.633
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	(2.279.407)
. Vendite	465.966
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(472.761)
. Vendite	1.297.730
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	
. Vendite	

Nel corso dell'esercizio 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.

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.

Attività della gestione amministrativa

La voce Altre attività della gestione amministrativa comprende i contributi in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, risultante dall'esercizio precedente.

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 del mese di dicembre.

La voce Altre passività della gestione finanziaria si riferisce al debito relativo remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Passività della gestione amministrativa

La voce Altre passività della gestione amministrativa comprende le uscite in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 21.253.243, 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.

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 Credempresidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	Importo
. A carico del datore di lavoro	208.891
. A carico degli iscritti	7.188.650
. TFR	1.943.974
. Trasferimenti	5.237.885
. Switch	6.673.843
<i>Totale</i>	21.253.243

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 10.908.616, si riferisce all'uscita di 233 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credempresidenza, 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>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.918.590	2.506
. Titoli di debito quotati	42.870	46.837
. Titoli di capitale	345.122	2.757.180
. Quote di OICR	-	(52.425)
. Depositi bancari	33.491	9.099
. Altri costi	-	(998)
<i>Totale</i>	3.340.073	4.541.199

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

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 1.302.433 ed a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 9.516.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 962.221.

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)



CREDEMVITA



Via Luigi Sani, 1 42121
Reggio Emilia



+39 0522-586000



info@credemvita.it
info@pec.credemvita.it



www.credemvita.it

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

CREDEMVITA (GRUPPO CREDITO EMILIANO)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 18

Istituito in Italia

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...
Credemvita si è dotata di linee guida per la valutazione dei fattori di rischio non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG). Credemvita applica, su tutti gli investimenti, politiche di esclusione per identificare gli strumenti maggiormente esposti a rischi di sostenibilità, per i cui dettagli si rimanda all'informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità presente sul sito internet della Società. Credemvita monitora il rispetto dei criteri definiti mediante l'utilizzo di provider esterni di primaria importanza in ambito ESG.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, ...
ad oggi Credemvita non prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per questo comparto, in quanto lo stesso non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

**NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2024
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	9.216.116	190.451.451
Quote emesse	1.249.068	27.084.861
Quote annullate	828.742	17.879.511
Variazione del valore quota	-	14.166.156
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.636.442	213.822.956

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2024	31/12/2023
Classe A	22,079	20,565
Classe B	23,121	21,484

**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 Titoli di capitale riporta il controvalore di titoli azionari 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).

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	5.790.540	2,75
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	5.432.580	2,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	4.434.480	2,11
X MSCI EMU 1D	LU0846194776	4.084.800	1,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	3.883.480	1,85
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	3.474.434	1,65
UNICREDIT SPA	IT0005239360	3.467.250	1,65
BUNDESobligation 10/04/2026 0	DE0001141836	3.216.279	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	3.201.738	1,52
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3.167.660	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	2.912.514	1,38
ENEL SPA	IT0003128367	2.892.120	1,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	2.883.390	1,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	2.871.468	1,36
FERRARI NV	NL0011585146	2.680.600	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2054 4,3	IT0005611741	2.558.550	1,22
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 19/09/2027 3,5	IT0005508954	2.538.350	1,21
X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	LU0952581584	2.509.650	1,19
SAP SE	DE0007164600	2.363.000	1,12
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	2.342.729	1,11
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2.307.580	1,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	2.222.120	1,06
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	2.120.174	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2030 3,7	IT0005542797	2.074.260	0,99
EUROPEAN UNION 04/07/2034 3,25	EU000A3K4D41	2.061.520	0,98
EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/07/2028 2,75	XS2587298204	2.030.400	0,96
EFSF 11/04/2028 2,375	EU000A2SCAE8	1.998.840	0,95
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19		0,94

		1.969.992	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	1.892.000	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	1.860.260	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	1.772.645	0,84
ENI SPA	IT0003132476	1.701.700	0,81
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	1.652.300	0,79
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	1.637.125	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	1.587.540	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	1.541.373	0,73
APPLE INC	US0378331005	1.494.469	0,71
EUROPEAN UNION 04/11/2050 ,3	EU000A284469	1.494.360	0,71
EUROPEAN UNION 04/02/2037 ,4	EU000A3K4C42	1.487.660	0,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	1.445.400	0,69
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	1.435.830	0,68
US TREASURY N/B 30/09/2025 3	US9128285C00	1.430.581	0,68
NVIDIA CORP	US67066G1040	1.421.879	0,68
ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	1.409.400	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	1.389.825	0,66
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	1.384.900	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	1.367.232	0,65
MICROSOFT CORP	US5949181045	1.338.868	0,64
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	1.319.920	0,63
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2037 4,15	AT0000A04967	1.315.291	0,62
Altri		93.585.249	44,47
		210.456.305	100,00

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera i depositi bancari, i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo e i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	90.278.676
. Altri UE	85.446.927
. Altri OCSE	36.207.278
. Non OCSE	-
<i>Totale</i>	211.932.881

Tutti gli strumenti finanziari sono valorizzati in euro.

La durata media finanziaria (duration modificata) alla data di valutazione dei titoli di Stato quotati Italia in portafoglio è di 5,888 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 7,913.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

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	(45.124.579)
. Vendite	33.256.430
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	(2.018.708)
. Vendite	263.756
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(5.409.212)
. Vendite	4.069.371
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(1.032.020)
. Vendite	1.200.130

Nel corso dell'esercizio 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 da regolare.

Attività della gestione amministrativa

La voce Altre attività della gestione amministrativa comprende i contributi in corso di valorizzazione alla data di valutazione

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, risultante dall'esercizio precedente.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione del mese di dicembre.

La voce Altre passività della gestione finanziaria si riferisce al debito relativo remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Passività della gestione amministrativa

La voce Altre passività della gestione amministrativa comprende le uscite in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 27.084.861, 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.

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 Credempvidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	Importo
. A carico del datore di lavoro	342.493
. A carico degli iscritti	12.653.310
. TFR	3.846.241
. Trasferimenti	8.630.918
. Switch	1.611.899
<i>Totale</i>	27.084.861

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 17.879.511, si riferisce all'uscita di 339 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credempvidenza, 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>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.510.431	1.729.797
. Titoli di debito quotati	42.463	47.894
. Titoli di capitale	2.707.401	10.712.185
. Quote di OICR	203.068	1.699.670
. Depositi bancari	34.887	11.562
. Altri costi / altri ricavi	-	(8.184)
<i>Totale</i>	5.498.251	14.192.926

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

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 2.357.450 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 15.964.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 3.151.607.

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)



CREDEMVITA



Via Luigi Sani, 1 42121
Reggio Emilia



+39 0522-586000



info@credemvita.it
info@pec.credemvita.it



www.credemvita.it

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

CREDEMVITA (GRUPPO CREDITO EMILIANO)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 18
Istituito in Italia

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO BILANCIATO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...
Credemvita si è dotata di linee guida per la valutazione dei fattori di rischio non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG). Credemvita applica, su tutti gli investimenti, politiche di esclusione per identificare gli strumenti maggiormente esposti a rischi di sostenibilità, per i cui dettagli si rimanda all'informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità presente sul sito internet della Società. Credemvita monitora il rispetto dei criteri definiti mediante l'utilizzo di provider esterni di primaria importanza in ambito ESG.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, ...
ad oggi Credemvita non prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per questo comparto, in quanto lo stesso non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

**NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2024
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	5.766.557	127.267.252
Quote emesse	843.887	20.205.874
Quote annullate	655.495	15.639.202
Variazione del valore quota	-	15.191.323
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.954.949	147.025.248

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2024	31/12/2023
Classe A	24,452	21,859
Classe B	26,350	23,462

**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 capitale riporta il controvalore di titoli azionari 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).

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
X MSCI EMU 1D	LU0846194776	9.701.400	6,63
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	6.036.200	4,13
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2025 ZERO COUPON	IT0005592370	4.963.000	3,39
BUONI ORDINARI DEL TES 13/06/2025 ZERO COUPON	IT0005599474	4.945.150	3,38
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2025 ZERO COUPON	IT0005617367	4.913.250	3,36
UNICREDIT SPA	IT0005239360	3.852.500	2,63
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3.399.440	2,32
ASML HOLDING NV	NL0010273215	3.189.890	2,18
ENEL SPA	IT0003128367	3.098.700	2,12
SAP SE	DE0007164600	3.071.900	2,10
FERRARI NV	NL0011585146	2.886.800	1,97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	2.351.350	1,61
APPLE INC	US0378331005	2.048.869	1,40
BUONI ORDINARI DEL TES 30/05/2025 ZERO COUPON	IT0005624447	1.979.060	1,35
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	1.885.600	1,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	1.879.020	1,28
ENI SPA	IT0003132476	1.832.600	1,25
MICROSOFT CORP	US5949181045	1.825.729	1,25
NVIDIA CORP	US67066G1040	1.809.664	1,24
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	1.686.630	1,15
AIRBUS SE	NL0000235190	1.547.800	1,06
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	1.510.800	1,03
GENERALI	IT0000062072	1.445.310	0,99
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	1.444.500	0,99
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	1.387.620	0,95
SANOFI	FR0000120578	1.312.360	0,90
AMAZON.COM INC	US0231351067	1.267.052	0,87
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	1.233.200	0,84
AXA SA	FR0000120628	1.201.200	0,82
VINCI SA	FR0000125486	1.147.010	0,78
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	1.099.856	0,75
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	1.098.440	0,75
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	1.071.620	0,73
MONCLER SPA	IT0004965148	1.070.580	0,73
LOREAL	FR0000120321	1.025.550	0,70
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.006.740	0,69
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	1.000.800	0,68
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	997.500	0,68
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	962.400	0,66
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	942.700	0,64
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	942.400	0,64
ING GROEP NV	NL0011821202	907.800	0,62

BROADCOM INC	US11135F1012	892.636	0,61
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	876.791	0,60
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	812.700	0,56
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	774.125	0,53
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	IT0003242622	762.000	0,52
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	758.965	0,52
HEINEKEN NV	NL0000009165	755.700	0,52
ELI LILLY & CO	US5324571083	743.094	0,51
Altri		46.883.756	32,06
		146.239.756	100,00

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera i depositi bancari, i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo e i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	43.863.001
. Altri UE	68.934.675
. Altri OCSE	35.012.451
. Non OCSE	-
<i>Totale</i>	147.810.127

Tutti gli strumenti finanziari sono valorizzati in euro.

La durata media finanziaria (duration modificata) alla data di valutazione dei titoli di Stato quotati Italia in portafoglio è di 0,495 anni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

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	(21.407.438)
. Vendite	0
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(10.864.417)
. Vendite	3.529.862
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(703.650)
. Vendite	4.191.090

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

Attività della gestione amministrativa

La voce Altre attività della gestione amministrativa comprende i contributi in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, risultante dall'esercizio precedente.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione del mese di dicembre.

La voce Altre passività della gestione finanziaria si riferisce al debito relativo remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Passività della gestione amministrativa

La voce Altre passività della gestione amministrativa comprende le uscite in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 20.205.874, 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.

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 Credemp Previdenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	166.081
. A carico degli iscritti	8.767.826
. TFR	2.886.862
. Trasferimenti	6.708.095
. Switch	1.677.010
<i>Totale</i>	20.205.874

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 15.639.202, si riferisce all'uscita di 233 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credempvidenza, 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>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	586.662
. Titoli di debito quotati		
. Titoli di capitale	3.173.047	13.629.283
. Quote di OICR	278.407	3.152.405
. Depositi bancari	93.001	25.445
. Altri costi	-	(17.645)
<i>Totale</i>	3.544.454	17.376.150

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

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 2.005.350 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 10.668.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 3.713.263.

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credempresidenza Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)



CREDEMVITA



Via Luigi Sani, 1 42121
Reggio Emilia



+39 0522-586000



info@credemvita.it
info@pec.credemvita.it



www.credemvita.it

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

CREDEMVITA (GRUPPO CREDITO EMILIANO)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 18
Istituito in Italia

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO AZIONARIO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...
Credemvita si è dotata di linee guida per la valutazione dei fattori di rischio non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG). Credemvita applica, su tutti gli investimenti, politiche di esclusione per identificare gli strumenti maggiormente esposti a rischi di sostenibilità, per i cui dettagli si rimanda all'informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità presente sul sito internet della Società. Credemvita monitora il rispetto dei criteri definiti mediante l'utilizzo di provider esterni di primaria importanza in ambito ESG.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, ...
ad oggi Credemvita non prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per questo comparto, in quanto lo stesso non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

**NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2024
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	2.529.882	30.785.018
Quote emesse	559.678	6.919.845
Quote annullate	203.086	2.509.224
Variazione del valore quota	-	977.348
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.886.474	36.172.987

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2024	31/12/2023
Classe A	12,529	12,166
Classe B	12,569	12,196

**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.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
BUNDESobligation 10/04/2026 0	DE0001141836	4.093.446	11,97
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	2.414.480	7,06
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	2.284.500	6,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2027 2,95	IT0005580045	2.021.460	5,91
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	2.012.040	5,88
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2025 ZERO COUPON	IT0005607459	1.995.380	5,83
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	IE0032523478	1.877.700	5,49
EUROPEAN UNION 04/12/2030 3,125	EU000A3LNF05	1.544.130	4,52
CCTS EU 15/10/2030 FLOATING	IT0005491250	1.495.095	4,37
FRENCH DISCOUNT T-BILL 09/04/2025 ZERO COUPON	FR0128537216	1.489.335	4,35
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	1.279.182	3,74
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	1.140.737	3,34
AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB	LU1681042609	1.102.200	3,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2029 1,5	IT0005543803	1.057.605	3,09
CCTS EU 15/10/2028 FLOATING	IT0005534984	1.009.500	2,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	806.541	2,36
BASQUE GOVERNMENT 30/04/2028 1,45	ES0000106619	675.108	1,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	636.597	1,86
ORANGE SA PERPETUAL VARIABLE (01/10/2014)	XS1115498260	512.460	1,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	499.274	1,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	487.874	1,43
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	IE00B1FZS350	480.370	1,40
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2053 1,8	DE0001030757	421.965	1,23
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00B0M63284	374.595	1,10
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	337.120	0,99
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (06/10/2016)	XS1501166869	299.124	0,87
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE (22062020)	XS2193661324	298.137	0,87
CPPIB CAPITAL INC 06/04/2027 ,25	XS2152308727	285.513	0,83
TENNET HOLDING BV PERPETUAL VARIABLE	XS2783649176	207.342	0,61
BRITISH TELECOMMUNICATIO 03/10/2054 VARIABLE	XS2794589403	206.794	0,60
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (24/05/2019)	XS2000719992	199.770	0,58
JT INTL FIN SERVICES BV 07/04/2081 VARIABLE	XS2238783422	196.434	0,57
TERNA RETE ELETTRICA PERPETUAL VARIABLE	XS2798269069	154.494	0,45
ARKEMA PERPETUAL VARIABLE	FR001400ORA4	102.988	0,30
HEINEKEN NV 04/08/2025 2,875	XS0811555183	100.074	0,29
KERRY GROUP FIN SERVICES 10/09/2025 2,375	XS1288849471	99.615	0,29
		34.198.978	100,00

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera i depositi bancari, i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo e i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

<i>Area geografica</i>	<i>Controvalore (euro)</i>
. Italia	13.580.307
. Altri UE	21.032.905
. Altri OCSE	790.443
. Non OCSE	-
<i>Totale</i>	<i>35.403.655</i>

Tutti gli strumenti finanziari sono valorizzati in euro.

La durata media finanziaria (duration modificata) alla data di valutazione dei titoli di Stato quotati Italia in portafoglio è di 0,9 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 3,007.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

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	(15.791.852)
. Vendite	3.886.762
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	(3.014.040)
. Vendite	837.190
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(994.700)
. Vendite	1.666.258

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

Attività della gestione amministrativa

La voce Altre attività della gestione amministrativa comprende i contributi in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, risultante dall'esercizio precedente.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione del mese di dicembre.

La voce Altre passività della gestione finanziaria si riferisce al debito relativo remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Passività della gestione amministrativa

La voce Altre passività della gestione amministrativa comprende le uscite in corso di valorizzazione alla data di valutazione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 6.919.845, 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.

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 Credempvidenza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	30.398
. A carico degli iscritti	2.359.747
. TFR	631.333
. Trasferimenti	3.314.879
. Switch	583.488
<i>Totale</i>	<i>6.919.845</i>

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.509.224, si riferisce all'uscita di 48 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credempvidenza, 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>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	321.120	219.192
. Titoli di debito quotati	73.739	45.104
. Titoli di capitale	-	-
. Quote di OICR	95.443	671.143
. Depositi bancari	38.983	9.772
. Altri costi	-	(23)
<i>Totale</i>	529.285	945.188

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

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 310.150 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 2.582.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 184.395.

Reggio Emilia, 11 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Ivan Damiano)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Giorgio Faietti)



CREDEMVITA



Via Luigi Sani, 1 42121
Reggio Emilia



+39 0522-586000



info@credemvita.it
info@pec.credemvita.it



www.credemvita.it

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

CREDEMVITA (GRUPPO CREDITO EMILIANO)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 18

Istituito in Italia

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO FLESSIBILE

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...
Credemvita si è dotata di linee guida per la valutazione dei fattori di rischio non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG). Credemvita applica, su tutti gli investimenti, politiche di esclusione per identificare gli strumenti maggiormente esposti a rischi di sostenibilità, per i cui dettagli si rimanda all'informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità presente sul sito internet della Società. Credemvita monitora il rispetto dei criteri definiti mediante l'utilizzo di provider esterni di primaria importanza in ambito ESG.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, ...
ad oggi Credemvita non prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per questo comparto, in quanto lo stesso non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)