

# **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 2023**

\* \* \* \* \*

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2023**

\* \* \* \* \*

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE  
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
AL 31/12/2023**

**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 22.716, con un aumento del 5,1% 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 € 3.895, in decremento del 13,57% circa rispetto all'anno precedente, in cui è stato pari a € 4.506.

Il patrimonio in gestione è aumento del 16,6% raggiungendo l'ammontare di € 462.028 migliaia di euro.

La raccolta è stata pari a € 51.200 migliaia di euro, con un decremento del 7,3% 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	6.098	27%	13.025	25%	127.267	28%
Comparto bilanciato	9.684	43%	21.744	42%	190.451	41%
Comparto flessibile	1.355	6%	4.680	9%	30.785	7%
Comparto obbligazionario garantito	5.579	25%	11.751	23%	113.524	25%
<b>Totale</b>	<b>22.716</b>	<b>100%</b>	<b>51.200</b>	<b>100%</b>	<b>462.028</b>	<b>100%</b>

(\*) 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
31/12/2023	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
31/12/2019	19,127	19,346	19,279	19,954	18,307	19,343	11,669	11,663

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**

Il 2023 è stato un anno di ripresa per i mercati finanziari, guidato da un miglioramento delle aspettative sulle politiche monetarie e da un rallentamento dell'inflazione, nonostante il contesto incerto sul fronte economico e geopolitico. Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria è rimasta stabile tra il 10-11%, mentre la duration del portafoglio è stata mantenuta vicina alla neutralità intorno a 6,3 anni, investendo la liquidità durante le fasi caratterizzate dalla salita dei rendimenti

obbligazionari. E' stato incrementato il peso dei titoli di stato italiani a media scadenza, mantenendo una maggiore esposizione ai governativi tedeschi ed emittenti sovranazionali.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 6,73%, relativamente alle quote di classe B, a 6,82% (con un coefficiente di rischio pari a 5,05), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 7,8% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 2,83% (con un coefficiente di rischio pari a 5,27). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a -7,33%, relativamente alle quote di classe B, a -7,2% (con un coefficiente di rischio pari a 6,46), mentre quello lordo è stato pari a 8,9% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 0,26% (con un coefficiente di rischio pari a 7,02). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a -3,37%, relativamente alle quote di classe B, a -3,07% (con un coefficiente di rischio pari a 5,30), mentre quello lordo è stato pari a 12,2% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 1,18% (con un coefficiente di rischio pari a 5,68).

### ***Comparto bilanciato***

Il 2023 è stato un anno di ripresa per i mercati finanziari, guidato da un miglioramento delle aspettative sulle politiche monetarie e da un rallentamento dell'inflazione, nonostante il contesto incerto sul fronte economico e geopolitico. Nella prima parte dell'anno è stato mantenuto un posizionamento prudente ed un leggero sottopeso azionario, in considerazione del possibile rallentamento dell'economia legato alle condizioni finanziarie fortemente restrittive. Durante le fasi di debolezza dei mercati è stata incrementata l'esposizione azionaria, privilegiando i titoli difensivi come farmaceutici, consumi di base comunicazioni, servizi di pubblica utilità e tecnologici. E' stato inoltre progressivamente ridotto il sottopeso su consumi voluttuari, finanziari, industriali, petroliferi e materiali. Nel periodo settembre-ottobre è stato ulteriormente aumentato l'investito portando l'esposizione al 45% a fine anno, mantenendo un sovrappeso relativo sull'azionario statunitense rispetto a quello europeo. L'allocazione è caratterizzata da una lieve preferenza per i titoli ad elevata capitalizzazione del settore tecnologia, salute, comunicazioni, beni di consumo di prima necessità, energia e servizi di pubblica utilità. La duration del portafoglio obbligazionario è cresciuta nel corso dell'anno da 6 a 6,5 anni, in linea con il parametro di riferimento. E' stato incrementato il peso dei titoli di stato italiani a media scadenza, mantenendo una maggiore esposizione ai governativi tedeschi ed emittenti sovranazionali.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 9,76%, relativamente alle quote di classe B, a 10,02% (con un coefficiente di rischio pari a 5,84), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 11% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 2,65% (con un coefficiente di rischio pari a 6,22). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a -3,10%, relativamente alle quote di classe B, a -2,66% (con un coefficiente di rischio pari a 8,08), mentre quello lordo è stato pari 12,2%

(classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 8,03% (con un coefficiente di rischio pari a 8,69). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 6,67%, relativamente alle quote di classe B, a 7,67% (con un coefficiente di rischio pari a 7,28), mentre quello lordo è stato pari a 15,8% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -1,51% (con un coefficiente di rischio pari a 10,13).

### ***Comparto azionario***

Il 2023 è stato un anno di ripresa per i mercati finanziari, guidato da un miglioramento delle aspettative sulle politiche monetarie e da un rallentamento dell'inflazione, nonostante il contesto incerto sul fronte economico e geopolitico. Nella prima parte dell'anno è stato mantenuto un posizionamento prudente ed un leggero sottopeso azionario, in considerazione del possibile rallentamento dell'economia legato alle condizioni finanziarie fortemente restrittive. Durante le fasi di debolezza dei mercati è stata incrementata l'esposizione azionaria, privilegiando i titoli difensivi come farmaceutici, consumi di base comunicazioni, servizi di pubblica utilità e tecnologici. E' stato inoltre progressivamente ridotto il sottopeso su consumi voluttuari, finanziari, industriali, petroliferi e materiali. Nel periodo settembre-ottobre è stato ulteriormente aumentato l'investito portando l'esposizione all'86% a fine anno, mantenendo un sovrappeso relativo sull'azionario statunitense rispetto a quello europeo. L'allocazione è caratterizzata da una lieve preferenza per i titoli ad elevata capitalizzazione del settore tecnologia, salute, comunicazioni, beni di consumo di prima necessità, energia e servizi di pubblica utilità. 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 13,42%, relativamente alle quote di classe B, a 13,89% (con un coefficiente di rischio pari a 7,49), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 14,9% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 2,2% (con un coefficiente di rischio pari a 8,10). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 2,95%, relativamente alle quote di classe B, a 3,76% (con un coefficiente di rischio pari a 10,32), mentre quello lordo è stato pari a 16,4% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 17,08% (con un coefficiente di rischio pari a 11,07). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 19,40%, relativamente alle quote di classe B, a 21,29% (con un coefficiente di rischio pari a 11,11), mentre quello lordo è stato pari a 20,09% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -4,42% (con un coefficiente di rischio pari a 18,74).

### ***Comparto flessibile***

Il 2023 è stato un anno di ripresa per i mercati finanziari, guidato da un miglioramento delle aspettative sulle politiche monetarie e da un rallentamento dell'inflazione, nonostante il contesto

incerto sul fronte economico e geopolitico. Nel corso dell'anno il peso azionario è stato ridotto dal 12% al 9% circa, in seguito al buon andamento della componente azionaria. Il comparto ha mantenuto un'esposizione prevalente alle obbligazioni indicizzate all'inflazione, aumentando la percentuale investita in titoli governativi ed emissioni societarie a seguito al forte rialzo dei rendimenti. La duration media del portafoglio è cresciuta a 5,5 anni.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 4,81%, relativamente alle quote di classe B, a 4,88% (con un coefficiente di rischiosità pari a 2,77), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 5,8% (classe A e classe B). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a -1,25%, relativamente alle quote di classe B, a -1,11% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,62), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 6,8% (classe A e classe B). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 4,26% relativamente alle quote di classe B, a 4,57% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,07), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 9,8% (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 253 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	1,34%	0,01%
Comparto bilanciato	1,08%	0,01%
Comparto flessibile	0,87%	0,01%
Comparto obbligazionario garantito	1,02%	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 analogo 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, nel corso dell'esercizio, 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/sustainable-finance-disclosure-regulation>.

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 2024 il patrimonio complessivo del Fondo ammonta a 468.168 migliaia di euro.

Va inoltre precisato come con riferimento al contesto geopolitico legato al conflitto tra Russia e Ucraina, 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, 01 marzo 2024

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 2023**

**STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	109.715.641	97.792.754
	a) Depositi bancari	723.231	777.941
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.379.109	85.096.831
	d) Titoli di debito quotati	-	0
	e) Titoli di capitale	11.217.757	9.605.905
	h) Quote di O.I.C.R.	1.573.390	1.649.595
	l) Ratei e risconti attivi	817.222	655.537
	n) Altre attività della gestione finanziaria	4.932	6.945
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	3.994.096	5.475.919
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	3.062.159,00	3.055.472
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.062.159	3.055.472
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	1.270.886	2.383.498
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	118.042.782	108.707.643
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	3.994.096	5.475.919
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	113.224	99.735
	c) Ratei e risconti passivi	103.507	90.252
	d) Altre passività della gestione finanziaria	9.717	9.483
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	411.662	518.499
	b) Altre passività della gestione amministrativa	411.662	518.499
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	0	0
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	4.518.982	6.094.153
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	113.523.800	102.613.490
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	352.270	346.839

**CREDEM VITA S.P.A.**  
**CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO**  
**COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO**

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	3.950.923	2.740.821
	a) Contributi per le prestazioni	13.344.944	12.211.930
	c) Trasferimenti e riscatti	-9.394.021	-9.471.109
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	9.239.730	-16.304.684
	a) Dividendi e interessi	2.872.113	2.391.670
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.367.617	-18.696.354
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	-1.167.731	-1.136.747
	a) Società di gestione	-1.158.013	-1.127.265
	b) Altri oneri	-9.718	-9.482
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>12.022.922</b>	<b>-14.700.610</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	-1.112.611	2.383.498
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>10.910.311</b>	<b>-12.317.112</b>

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

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 FLESSIBILE**

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	30.755.440	25.507.072
	a) Depositi bancari	1.221.119	1.770.756
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.421.517	15.169.276
	d) Titoli di debito quotati	688.914	875.658
	h) Quote di O.I.C.R.	8.871.380	7.639.235
	l) Ratei e risconti attivi	83.737	52.147
	n) Altre attività della gestione finanziaria	468.773	0
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	1.000.043,00	1.173.180
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.000.043	1.173.180
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	87.297	306.847
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>31.842.780</b>	<b>26.987.099</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	1.018.105	22.570
	c) Ratei e risconti passivi	24.104	20.519
	d) Altre passività della gestione finanziaria	994.001	2.051
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	39.655	4.802
	b) Altre passività della gestione amministrativa	39.655	4.802
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	0	0
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.057.760</b>	<b>27.372</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>30.785.020</b>	<b>26.959.727</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>97.794</b>	<b>91.421</b>

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

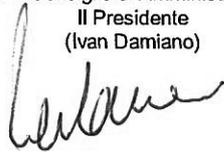
**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	2.486.103	3.853.030
	a) Contributi per le prestazioni	4.953.903	5.478.896
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.467.800	-1.625.866
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	1.830.330	-1.589.249
	a) Dividendi e interessi	471.725	369.996
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.358.605	-1.959.245
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	-271.589	-239.198
	a) Società di gestione	-269.038	-237.148
	b) Altri oneri	-2.551	-2.050
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>4.044.844</b>	<b>2.024.583</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	-219.551	306.847
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>3.825.293</b>	<b>2.331.430</b>

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

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 BILANCIATO**

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	186.230.106	153.776.768
	a) Depositi bancari	303.524	1.529.987
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	97.491.418	78.436.241
	d) Titoli di debito quotati	263.601	239.541
	e) Titoli di capitale	75.477.833	62.445.914
	h) Quote di O.I.C.R.	11.904.870	10.552.230
	l) Ratei e risconti attivi	772.828	545.036
	n) Altre attività della gestione finanziaria	16.032	27.819
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	4.538.858,00	5.017.614
	d) Altre attività della gestione amministrativa	4.538.858	5.017.614
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	342.181	3.817.365
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	191.111.145	162.611.747
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	202.413	164.737
	c) Ratei e risconti passivi	187.085	150.961
	d) Altre passività della gestione finanziaria	15.328	13.776
	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	457.283	583.837
	b) Altre passività della gestione amministrativa	457.283	583.837
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	0	0
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	659.696	748.574
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	190.451.449	161.863.173
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	572.634	476.058

**CREDEM VITA S.P.A.**  
**CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO**  
**COMPARTO BILANCIATO**

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	12.414.199	15.012.303
	a) Contributi per le prestazioni	22.733.061	24.423.965
	c) Trasferimenti e riscatti	-10.318.862	-9.411.662
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	21.708.224	-21.896.715
	a) Dividendi e interessi	4.339.780	3.550.035
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.368.444	-25.446.750
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	-2.058.963	-1.792.326
	a) Società di gestione	-2.043.633	-1.778.549
	b) Altri oneri	-15.330	-13.777
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>32.063.460</b>	<b>-8.676.738</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	-3.475.184	3.817.365
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>28.588.276</b>	<b>-4.859.373</b>

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Ivan Damiano)



Il Responsabile del Fondo Pensione  
Credempredenza Fondo Pensione Aperto  
(Giorgio Faletti)



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

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO**

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	126.234.340	100.291.834
	a) Depositi bancari	522.765	2.089.891
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.806.360	15.838.030
	d) Titoli di debito quotati	-	0
	e) Titoli di capitale	92.811.306	70.966.880
	h) Quote di O.I.C.R.	16.072.635	11.386.590
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	21.274	10.443
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	3.136.577,00	2.664.944
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.136.577	2.664.944
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	0	2.392.984
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	129.370.917	105.349.762
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	165.438	129.358
	c) Ratei e risconti passivi	155.498	120.941
	d) Altre passività della gestione finanziaria	9.940	8.417
	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	798.766	257.841
	b) Altre passività della gestione amministrativa	798.766	257.841
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	1.139.461	0
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	2.103.665	387.199
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	127.267.252	104.962.563
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	485.911	354.944

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

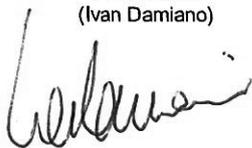
**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**ESERCIZIO 2023**

**CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	7.904.966	12.630.727
a) Contributi per le prestazioni	14.639.802	16.672.518
c) Trasferimenti e riscatti	-6.734.836	-4.041.791
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	19.631.389	-10.557.219
a) Dividendi e interessi	2.679.358	2.122.355
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.952.031	-12.679.574
<b>30 Oneri di gestione</b>	-1.699.222	-1.337.117
a) Società di gestione	-1.689.281	-1.328.702
b) Altri oneri	-9.941	-8.415
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>25.837.133</b>	<b>736.391</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-3.532.444</b>	<b>2.392.984</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>22.304.689</b>	<b>3.129.375</b>

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Ivan Damiano)



Il Responsabile del Fondo Pensione  
Credempredenza-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 2023**

\* \* \* \* \*

## **RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2023**

\* \* \* \* \*

**NOTA INTEGRATIVA  
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE  
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
AL 31/12/2023**

**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 contribuenti.

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	6.098
Comparto Bilanciato	9.684
Comparto Flessibile	1.355
Comparto Obbligazionario Garantito	5.579
Totale	22.716

### **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 253 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	2023 (euro)	2022 (euro)
Contributo di vigilanza Covip	17.538	16.227
Remunerazione Responsabile del Fondo	20.000	17.500
Remunerazione Organismo di Sorveglianza del Fondo	-	-
Totale	37.538	33.727

**NOTA INTEGRATIVA DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE  
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2023  
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	5.915.992	102.613.490
Quote emesse	742.718	13.344.944
Quote annullate	527.133	9.394.021
Variazione del valore quota	-	6.959.388
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.131.576	113.523.800

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

	31/12/2023	31/12/2022
Classe A	18,483	17,317
Classe B	18,752	17,555

**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).

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	2.804.240	2,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	2.624.376	2,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	2.603.848	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	2.508.943	2,32

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	2.481.700	2,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	2.263.340	2,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	2.213.460	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	2.206.540	2,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	2.200.226	2,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	2.188.275	2,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	2.056.758	1,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2030 3,7	IT0005542797	2.053.920	1,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	2.039.100	1,89
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	2.007.540	1,86
EFSF 11/04/2028 2,375	EU000A2SCAE8	1.996.540	1,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	1.945.940	1,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	1.939.740	1,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	1.906.260	1,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	1.801.925	1,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	1.801.656	1,67
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	1.792.097	1,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	1.753.884	1,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	1.681.080	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	1.670.535	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	1.635.900	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	1.569.103	1,45
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	1.568.891	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	1.563.750	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2035 4	IT0005508590	1.532.175	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	1.530.495	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	1.525.308	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	1.519.890	1,41
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 19/09/2027 3,5	IT0005508954	1.509.900	1,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2051 ,15	IT0005436701	1.508.249	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	1.495.680	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	1.489.380	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2050 2,45	IT0005398406	1.464.220	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	1.454.640	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	1.442.340	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	1.412.798	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	1.340.475	1,24
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	1.255.048	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	1.228.260	1,14
X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	LU0952581584	1.204.950	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	1.114.770	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	1.077.490	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	1.076.900	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2029 4,1	IT0005566408	1.049.430	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	1.044.880	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	1.034.820	0,96

Altri		21.978.591	20,32
<b>TOTALE</b>		<b>108.170.256</b>	<b>100,00</b>

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	86.747.371
. Altri UE	12.378.186
. Altri OCSE	9.767.930
. Non OCSE	0
<i>Totale</i>	108.893.487

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 6,148 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	(15.959.781)
. Vendite	9.917.069
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	
. Vendite	
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(171.748)
. Vendite	724.425
<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 13.344.944, 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	170.072
. A carico degli iscritti	6.933.244
. TFR	2.213.024
. Trasferimenti	2.434.694
. Switch	1.593.910
<i>Totale</i>	13.344.944

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 9.394.021, si riferisce all'uscita di 244 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	2.548.853	4.264.782
. Titoli di debito quotati	-	-
. Titoli di capitale	291.440	2.181.158
. Quote di OICR	-	(76.205)
. Depositi bancari	31.820	(1.429)
. Altri costi		(689)
<i>Totale</i>	2.872.113	6.367.617

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 1.158.013 ed a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 9.718.

*Imposta sostitutiva*

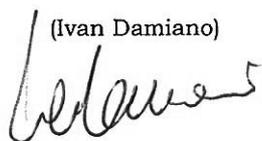
La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 1.112.611.

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

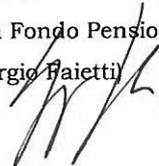
il Presidente

(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 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 31/12/2023  
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	8.596.970	161.863.173
Quote emesse	1.138.793	22.733.061
Quote annullate	519.647	10.318.862
Variazione del valore quota	-	16.174.079
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.216.116	190.451.451

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

	31/12/2023	31/12/2022
Classe A	20,565	18,737
Classe B	21,484	19,528

**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).

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	4.964.080	2,68
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2024 ZERO COUPON	IT0005549388	2.952.390	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	2.804.240	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	2.786.465	1,51
X MSCI EMU	LU0846194776	2.784.290	1,50
X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	LU0952581584	2.742.300	1,48

ENEL SPA	IT0003128367	2.692.000	1,45
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 19/09/2027 3,5	IT0005508954	2.516.500	1,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	2.492.800	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	2.424.400	1,31
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	2.353.337	1,27
UNICREDIT SPA	IT0005239360	2.333.675	1,26
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2.299.845	1,24
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	2.220.750	1,20
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2.181.440	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	2.153.800	1,16
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	2.067.138	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2030 3,7	IT0005542797	2.053.920	1,11
EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/07/2028 2,75	XS2587298204	2.032.820	1,10
EFSF 11/04/2028 2,375	EU000A2SCAE8	1.996.540	1,08
ENI SPA	IT0003132476	1.995.240	1,08
FERRARI NV	NL0011585146	1.983.800	1,07
CCTS EU 15/10/2030 FLOATING	IT0005491250	1.966.300	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	1.939.740	1,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	1.907.360	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	1.906.260	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	1.863.360	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	1.801.925	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	1.793.260	0,97
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	1.792.097	0,97
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	1.714.730	0,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2029 4,1	IT0005566408	1.574.145	0,85
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	1.565.040	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	1.563.750	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	1.488.609	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	1.488.027	0,80
EUROPEAN UNION 04/02/2037 ,4	EU000A3K4C42	1.479.080	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	1.466.165	0,79
SAP SE	DE0007164600	1.464.540	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	1.428.462	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	1.416.975	0,77
ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	1.414.200	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	1.402.335	0,76
EUROPEAN UNION 04/07/2034 3,25	EU000A3K4D41	1.362.270	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	1.345.860	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	1.345.266	0,73
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2037 4,15	AT0000A04967	1.339.018	0,72
US TREASURY N/B 15/05/2032 2,875	US91282CEP23	1.258.413	0,68
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	1.247.518	0,67
APPLE INC	US0378331005	1.219.647	0,66
Altri		86.751.598	46,86
		<b>185.137.722</b>	<b>100,00</b>

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	88.314.010
. Altri UE	69.152.494
. Altri OCSE	27.974.743
. Non OCSE	0
<i>Totale</i>	185.441.247

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 5,274 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 9,851.

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	(27.690.955)
. Vendite	8.678.937
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	
. Vendite	
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(7.441.038)
. Vendite	6.336.312
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(819.130)
. Vendite	473.450

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 22.733.061, 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>	Importo
. A carico del datore di lavoro	275.611
. A carico degli iscritti	11.256.610
. TFR	3.243.845
. Trasferimenti	6.967.574
. Switch	989.421
<i>Totale</i>	22.733.061

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 10.318.862, si riferisce all'uscita di 311 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credempredienza, 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	2.075.021	4.220.484
. Titoli di debito quotati	2.246	24.060
. Titoli di capitale	2.059.079	12.135.153
. Quote di OICR	144.871	1.006.960
. Depositi bancari	58.564	(4.720)
. Altri costi / altri ricavi	0	(13.492)
<i>Totale</i>	4.339.780	17.368.444

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 2.043.633 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 15.330.

*Imposta sostitutiva*

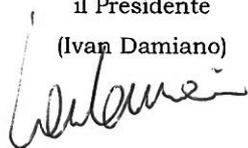
La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 3.475.184.

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

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 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 31/12/2023  
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	5.394.451	104.962.562
Quote emesse	690.645	14.639.802
Quote annullate	318.539	6.734.836
Variazione del valore quota	0	14.399.724
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.766.557	127.267.252

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

	31/12/2023	31/12/2022
Classe A	21,859	19,272
Classe B	23,462	20,601

**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).

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
X MSCI EMU	LU0846194776	8.400.875	6,68
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	7.671.760	6,10
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2024 ZERO COUPON	IT0005532988	4.978.900	3,96

BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2024 ZERO COUPON	IT0005545469	4.935.400	3,93
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2024 ZERO COUPON	IT0005549388	3.936.520	3,13
BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2024 ZERO COUPON	IT0005571960	2.955.540	2,35
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2.863.140	2,28
ENEL SPA	IT0003128367	2.759.300	2,20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	2.494.240	1,98
UNICREDIT SPA	IT0005239360	2.456.500	1,95
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	2.326.500	1,85
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2.326.280	1,85
ENI SPA	IT0003132476	2.071.980	1,65
FERRARI NV	NL0011585146	1.953.280	1,55
SAP SE	DE0007164600	1.813.240	1,44
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	1.601.600	1,27
APPLE INC	US0378331005	1.568.118	1,25
MICROSOFT CORP	US5949181045	1.531.385	1,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	1.308.816	1,04
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	1.274.400	1,01
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	1.258.140	1,00
AIRBUS SE	NL0000235190	1.258.020	1,00
LOREAL	FR0000120321	1.216.755	0,97
SANOFI	FR0000120578	1.166.880	0,93
VINCI SA	FR0000125486	1.137.000	0,90
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	1.087.500	0,87
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	1.056.720	0,84
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.001.440	0,80
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	917.040	0,73
MONCLER SPA	IT0004965148	891.200	0,71
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	890.250	0,71
AXA SA	FR0000120628	884.700	0,70
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	841.754	0,67
AMAZON.COM INC	US0231351067	825.014	0,66
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	823.400	0,66

ING GROEP NV	NL0011821202	811.560	0,65
NVIDIA CORP	US67066G1040	806.693	0,64
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	750.200	0,60
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	746.000	0,59
HEINEKEN NV	NL0000009165	735.520	0,59
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	733.260	0,58
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	726.400	0,58
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	643.500	0,51
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	642.600	0,51
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	IT0003242622	642.090	0,51
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DE0007100000	625.500	0,50
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	616.275	0,49
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	604.720	0,48
SIEMENS HEALTHINEERS AG	DE000SHL1006	578.600	0,46
ENGIE	FR0010208488	557.130	0,44
Altri		38.986.667	31,02
TOTALI		<b>125.690.301</b>	<b>100,00</b>

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	37.687.027
. Altri UE	62.762.560
. Altri OCSE	25.763.479
. Non OCSE	0
<i>Totale</i>	126.213.065

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 0,315 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	(16.475.821)
. Vendite	0
<i>Titoli di capitale quotati:</i>	
. Acquisti	(13.385.095)
. Vendite	5.501.129
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(2.380.465)
. Vendite	0

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 14.639.802, 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 Credemprevenienza (in euro).

<i>Contributi</i>	<i>Importo</i>
. A carico del datore di lavoro	200.965
. A carico degli iscritti	7.760.177
. TFR	2.433.151
. Trasferimenti	2.630.362
. Switch	1.615.147
<i>Totale</i>	<i>14.639.802</i>

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 6.734.836, si riferisce all'uscita di 127 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevenienza, 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	-	492.509
. Titoli di debito quotati	-	-
. Titoli di capitale	2.396.369	14.175.131
. Quote di OICR	197.775	2.305.580
. Depositi bancari	85.214	(1.442)
. Altri costi	-	(19.748)
<i>Totale</i>	<i>2.679.358</i>	<i>16.952.031</i>

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 1.689.281 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 9.941.

*Imposta sostitutiva*

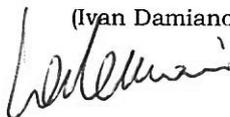
La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 3.532.444.

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

(Ivan Damiano)



Il Responsabile del Fondo Pensione

Credempvidenza 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 31/12/2023  
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	2.322.207	26.959.725
Quote emesse	416.302	4.953.903
Quote annullate	208.627	2.467.800
Variazione del valore quota	0	1.339.189
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.529.882	30.785.018

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

	31/12/2023	31/12/2022
Classe A	12,166	11,608
Classe B	12,196	11,628

**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).

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	2.281.900	7,87
EUROPEAN UNION 04/12/2030 3,125	EU000A3LNF05	2.074.320	7,16
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	2.007.540	6,93
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	IE0032523478	1.859.400	6,42
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	1.652.400	5,70

CCTS EU 15/10/2030 FLOATING	IT0005491250	1.474.725	5,09
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2024 ZERO COUPON	IT0005559817	1.467.735	5,06
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	1.286.291	4,44
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	1.194.731	4,12
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	1.165.829	4,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2029 1,5	IT0005543803	1.031.391	3,56
AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB	LU1681042609	1.004.685	3,47
BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2024 ZERO COUPON	IT0005566184	991.390	3,42
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2024 ZERO COUPON	IT0005555963	981.720	3,39
ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	902.560	3,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	794.621	2,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	793.925	2,74
BASQUE GOVERNMENT 30/04/2028 1,45	ES0000106619	662.697	2,29
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2031 1,35	IE00BFZRQ242	657.174	2,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	618.711	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2029 4,1	IT0005566408	524.715	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	490.740	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	473.910	1,64
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	IE00B1FZS350	467.060	1,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2053 1,8	DE0001030757	451.360	1,56
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00B0M63284	385.775	1,33
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	317.600	1,10
CPPIB CAPITAL INC 06/04/2027 ,25	XS2152308727	277.992	0,96
HEINEKEN NV 04/08/2025 2,875	XS0811555183	99.395	0,34
BRAMBLES FINANCE LIMITED 12/06/2024 2,375	XS1028952312	99.251	0,34
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/05/2024 ,75	FR0013257623	98.787	0,34
KERRY GROUP FIN SERVICES 10/09/2025 2,375	XS1288849471	98.562	0,34
VERBUND AG 20/11/2024 1,5	XS1140300663	98.088	0,34
SWEDISH MATCH AB 23/09/2024 ,875	XS1493333717	97.529	0,34
KONINKLIJKE PHILIPS NV 30/03/2025 1,375	XS2149368529	97.302	0,34
		28.981.811	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	12.872.241
. Altri UE	16.953.445
. Altri OCSE	377.243
. Non OCSE	0
<i>Totale</i>	30.202.930

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 1,74 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 8,658.

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	(16.294.565)
. Vendite	7.871.628
<i>Titoli di debito quotati:</i>	
. Acquisti	
. Vendite	
<i>Quote di OICR:</i>	
. Acquisti	(1.780.650)
. Vendite	1.315.331

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 4.953.903, 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	32.986
. A carico degli iscritti	2.212.063
. TFR	723.086
. Trasferimenti	1.712.187
. Switch	273.581
<i>Totale</i>	4.953.903

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.467.800, si riferisce all'uscita di 36 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemp Previdenza, 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	356.286	583.240
. Titoli di debito quotati	12.917	13.256
. Titoli di capitale	0	0
. Quote di OICR	77.431	766.826
. Depositi bancari	25.092	(4.645)
. Altri costi	0	(-72)
<i>Totale</i>	471.725	1.358.606

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 269.038 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e contributi di vigilanza per euro 2.551.

*Imposta sostitutiva*

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto sul risultato di gestione pari a euro 219.551.

Reggio Emilia, 01 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
(Ivan Damiano)



Il Responsabile del Fondo Pensione  
Credempvidenza 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)

## **CREDEMVITA S.p.A.**

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
Comparto Obbligazionario Garantito  
attivato da Credemvita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023  
Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP 19 MAGGIO 2021

### Al Consiglio di Amministrazione di Credemvita S.p.A.

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Obbligazionario Garantito (il Fondo) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Obbligazionario Garantito attivato da Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

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

#### Altri aspetti

Il rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Obbligazionario Garantito attivato da Credemvita S.p.A. alla data del 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 marzo 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale rendiconto.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Carlo Pilli**  
Socio

Firenze, 1° marzo 2024

## **CREDEMVITA S.p.A.**

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
Comparto Bilanciato  
attivato da Credemvita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023  
Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP 19 MAGGIO 2021

**Al Consiglio di Amministrazione di  
Credemvita S.p.A.**

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Bilanciato (il Fondo) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Bilanciato attivato da Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

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

### Altri aspetti

Il rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Bilanciato attivato da Credemvita S.p.A. alla data del 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 marzo 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale rendiconto.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Carlo Pilli**  
Socio

Firenze, 1° marzo 2024

## **CREDEMVITA S.p.A.**

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
Comparto Azionario  
attivato da Credemvita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023  
Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP 19 MAGGIO 2021

**Al Consiglio di Amministrazione di  
Credemvita S.p.A.**

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Azionario (il Fondo) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Azionario attivato da Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

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

### Altri aspetti

Il rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Azionario attivato da Credemvita S.p.A. alla data del 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 marzo 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale rendiconto.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Carlo Pilli**  
Socio

Firenze, 1° marzo 2024

## **CREDEMVITA S.p.A.**

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
Comparto Flessibile  
attivato da Credemvita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023  
Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP 19 MAGGIO 2021

**Al Consiglio di Amministrazione di  
Credemvita S.p.A.**

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Flessibile (il Fondo) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Flessibile attivato da Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

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

### Altri aspetti

Il rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto – Comparto Flessibile attivato da Credemvita S.p.A. alla data del 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 marzo 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale rendiconto.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Carlo Pilli**  
Socio

Firenze, 1° marzo 2024