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 121.600.044 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 2020

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2020

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2020

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 19.471, con un aumento del 5,5% circa rispetto all'anno precedente. Il versamento contributivo medio annuo, calcolato come rapporto tra contributi versati e numero di aderenti che hanno effettuato versamenti nel corso dell'anno, è stato pari a circa € 4.144, in calo del 3,01% circa rispetto all'anno precedente, in cui è stato pari a € 4.273.
La raccolta è stata pari a € 44.046 migliaia, con un aumento del 3,6% 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	4.665	24%	8.755	20%	81.758	23%
Comparto bilanciato	8.296	43%	17.865	41%	143.461	40%
Comparto flessibile	1.068	5%	3.432	8%	21.840	6%
Comparto obbligazionario garantito	5.442	28%	13.993	32%	108.191	30%
Totale	**19.471**	**100%**	**44.046**	**100%**	**355.251**	**100%**

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

Il patrimonio in gestione è aumentato del 10,1% raggiungendo l'ammontare di € 355.251 migliaia di euro, consentendo al Fondo di esprimere una quota di mercato pari all'1,13% circa, rispetto all'anno precedente, in cui è stata pari all'1,52%

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 (G0I0) - 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 (G0I0) - 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 (G0IB).

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
31/12/2020	19,96	20,20	19,63	20,36	18,07	19,17	11,75	11,75
31/12/2019	19,13	19,35	19,28	19,95	18,31	19,34	11,67	11,66
31/12/2018	17,72	17,91	17,00	17,56	15,47	16,28	10,99	10,98
31/12/2017	18,02	18,20	17,80	18,34	16,76	17,57	11,14	11,12
31/12/2016	18,11	18,28	17,36	17,84	15,73	16,42	11,13	11,10

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

Nella prima parte dell'anno, caratterizzata dalla crisi senza precedenti legata alla diffusione del virus covid-19, è stato adottato un approccio gestionale prudente, mantenendo un sottopeso azionario e una duration della componente governativa italiana inferiore al parametro di riferimento. L'esposizione azionaria, scesa al 5%, è stata progressivamente riportata verso la neutralità in seguito al miglioramento del contesto di mercato, grazie ai massicci stimoli monetari e fiscali e alla fine del lockdown. Nella seconda parte dell'anno è stato mantenuto un sovrappeso di duration sull'Italia.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 4,34%, relativamente alle quote di classe B, a 4,42% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,7), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 5,4% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 0,4% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,84). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 12,64%, relativamente alle quote di classe B, a 12,81% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,58), mentre quello lordo è stato pari a 6,5% (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 rischiosità pari a 4,77). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 10,21%, relativamente alle quote di classe B, a 10,54% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,77), mentre quello lordo è stato pari a 9,8% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -0.94% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,28).

Comparto bilanciato

Nella prima parte dell'anno, caratterizzata dalla crisi senza precedenti legata alla diffusione del virus covid-19, è stato adottato un approccio gestionale prudente, mantenendo un sottopeso azionario concentrato su finanziari e ciclici, a fronte di un sovrappeso su titoli difensivi a larga capitalizzazione con bilanci solidi; e una duration della componente governativa italiana inferiore al parametro di riferimento. L'esposizione azionaria, scesa al 40%, è stata progressivamente riportata verso la neutralità in seguito al miglioramento del contesto di mercato, grazie ai massicci stimoli monetari e fiscali e alla fine del lockdown. Il portafoglio è stato ribilanciato, riducendo il sottopeso su consumi voluttuari, materie prime, industriali, tecnologici, petroliferi e finanziari, mantenendo una sovrappeso su utilities, farmaceutici e beni di prima necessità. In considerazione delle notizie positive circa l'efficacia dei vaccini, si è provveduto a incrementare il peso azionario, colmando i sottopesi su bancari, petroliferi, auto, materie prime e industriali, riducendo il sovrappeso sui titoli difensivi. Nella seconda parte dell'anno è stato mantenuto un sovrappeso di duration sull'Italia.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 1,81%, relativamente alle quote di classe B, a 2,05% (con un coefficiente di rischiosità pari a 9,34), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 3,0% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 0,69% (con un coefficiente di rischiosità pari a 8,98). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 15,44%, relativamente alle quote di classe B, a 15,99% (con un coefficiente di rischiosità pari a 7,47), mentre quello lordo è stato pari 4,2% (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 rischiosità pari a 7,41). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 13,09%, relativamente alle quote di classe B, a 14,15% (con un coefficiente di rischiosità pari a 5,85), mentre quello lordo è stato pari a 7,98% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto

fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -2,17% (con un coefficiente di rischiosità pari a 6,6).

Comparto azionario

Nella prima parte dell'anno, caratterizzata dalla crisi senza precedenti legata alla diffusione del virus covid-19, è stato adottato un approccio gestionale prudente, mantenendo un sottopeso azionario concentrato su finanziari e ciclici, a fronte di un sovrappeso su titoli difensivi a larga capitalizzazione con bilanci solidi. L'esposizione azionaria, scesa all'80%, è stata progressivamente riportata verso la neutralità in seguito al miglioramento del contesto di mercato, grazie ai massicci stimoli monetari e fiscali e alla fine del lockdown. Il portafoglio è stato ribilanciato, riducendo il sottopeso su consumi voluttuari, materie prime, industriali, tecnologici, petroliferi e finanziari, mantenendo una sovrappeso su utilities, farmaceutici e beni di prima necessità. In considerazione delle notizie positive circa l'efficacia dei vaccini, si è provveduto a incrementare il peso azionario, colmando i sottopesi su bancari, petroliferi, auto, materie prime e industriali, riducendo il sovrappeso sui titoli difensivi.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a -1,27%, relativamente alle quote di classe B, a -0.90% (con un coefficiente di rischiosità pari a 16,64), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 0,2% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 1,26% (con un coefficiente di rischiosità pari a 17,88). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 16,84%, relativamente alle quote di classe B, a 17,77% (con un coefficiente di rischiosità pari a 13,11), mentre quello lordo è stato pari a 1,7% (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 rischiosità pari a 13,84). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 14,94%, relativamente alle quote di classe B, a 16,76% (con un coefficiente di rischiosità pari a 10,22), mentre quello lordo è stato pari a 6,2% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: -3,00% (con un coefficiente di rischiosità pari a 13,01).

Comparto flessibile

Nella prima parte dell'anno, caratterizzata dalla crisi senza precedenti legata alla diffusione del virus covid-19, è stato adottato un approccio gestionale prudente, riducendo l'esposizione azionaria al 12% e aumentato il peso dei corporate investment grade all'8%. La percentuale investita in corporate high yield (4%) e bond emergenti (2%) è rimasta stabile. Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria è stata incrementata al 15-16%, portando il peso delle obbligazioni societarie al 12%. A fine anno è stato azzerato l'esposizione al comparto high yield, aumentando il peso dei titoli indicizzati all'inflazione al 41% e portando la duration del portafoglio oltre i 6 anni.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 0,69%, relativamente alle quote di classe B, a 0,77% (con un coefficiente di rischiosità pari a 5,24), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stata pari a 1,7% (classe A e classe B). Negli ultimi 24 mesi il rendimento

netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 6,89%, relativamente alle quote di classe B, a 7,05% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,11), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 2,7% (classe A e classe B). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 5,59% relativamente alle quote di classe B, a 5,89% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,05), mentre quella al lordo degli oneri di gestione è stato pari a 5,7% (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 149 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, mentre tali costi in controvalore assoluto risultano in crescita conseguentemente all'incremento dell'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	1,30%	0,01%
Comparto bilanciato	1,06%	0,01%
Comparto flessibile	0,84%	0,01%
Comparto obbligazionario garantito	1,00%	0,01%

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo è delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R., società controllata dalla banca depositaria del Fondo (Credito Emiliano).
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, nella gestione delle risorse, non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.
A inizio 2020 è stato avviato un progetto pluriennale ESG (Environmental, Social, Governance), con l'obiettivo di integrare criteri ambientali, sociali e di governance nel processo di investimento. In tale ambito, nei primi mesi del 2021, verranno definiti, comunicati e applicati i primi criteri di esclusione nella gestione finanziaria dei portafogli.

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 2021. Alla data del 31 gennaio 2021 gli aderenti al fondo sono 19.597 mentre il patrimonio complessivo ammonta a 355.624 migliaia di euro.

Reggio Emilia, 05 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Stefano Morellini)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemvita - 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 121.600.044 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 2020

* * * * *

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2020

* * * * *

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Investimenti**		106.108.919		92.170.384
	a) Depositi bancari	1.061.799		984.591	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	92.070.146		76.933.531	
	d) Titoli di debito quotati	201.498		203.392	
	e) Titoli di capitale	10.272.496		4.528.430	
	h) Quote di O.I.C.R.	1.932.540		8.960.645	
	l) Ratei e risconti attivi	566.539		559.125	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	3.901		670	
20	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**		11.123.370		9.757.069
40	**Attività della gestione amministrativa**		3.108.928,00		3.293.488
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.108.928		3.293.488	
50	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		120.341.217		105.220.941
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		11.123.370		9.757.069
30	**Passività della gestione finanziaria**		111.783		101.167
	c) Ratei e risconti passivi	97.699		86.832	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	14.084		14.335	
40	**Passività della gestione amministrativa**		457.556		455.800
	b) Altre passività della gestione amministrativa	457.556		455.800	
50	**Debiti di imposta**		457.622		757.264
	TOTALE PASSIVITA'		12.150.331		11.071.300
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		108.190.886		94.149.641
	CONTI D'ORDINE		313.172		310.221

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		9.736.639		7.025.369
	a) Contributi per le prestazioni	16.260.883		14.179.847	
	c) Trasferimenti e riscatti	-6.524.244		-7.154.478	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		5.856.335		8.544.657
	a) Dividendi e interessi	2.279.678		1.974.555	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.576.657		6.570.102	
30	**Oneri di gestione**		-1.094.105		-948.752
	a) Società di gestione	-1.080.021		-934.417	
	b) Altri oneri	-14.084		-14.335	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		14.498.869		14.621.274
50	**Imposta sostitutiva**		-457.622		-1.068.418
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		14.041.247		13.552.856

Reggio Emilia, 5 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Morellini)

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

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Investimenti**		21.181.610		20.120.422
	a) Depositi bancari	526.364		597.161	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.927.547		10.508.775	
	d) Titoli di debito quotati	1.362.956		0	
	h) Quote di O.I.C.R.	8.325.530		8.986.340	
	l) Ratei e risconti attivi	39.213		28.146	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0		0	
40	**Attività della gestione amministrativa**		815.320,00		825.712
	d) Altre attività della gestione amministrativa	815.320		825.712	
50	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		21.996.930		20.946.134
30	**Passività della gestione finanziaria**		19.040		18.513
	c) Ratei e risconti passivi	15.986		15.581	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.054		2.932	
40	**Passività della gestione amministrativa**		137.385		368.651
	b) Altre passività della gestione amministrativa	137.385		368.651	
50	**Debiti di imposta**		256		140.057
	TOTALE PASSIVITA'		156.681		527.221
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		21.840.249		20.418.913
	CONTI D'ORDINE		56.371		65.432

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		1.257.651		2.896.809
	a) Contributi per le prestazioni	3.479.628		4.422.437	
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.221.977		-1.525.628	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		349.920		1.390.041
	a) Dividendi e interessi	127.922		164.215	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	221.998		1.225.826	
30	**Oneri di gestione**		-185.979		-156.678
	a) Società di gestione	-182.925		-153.746	
	b) Altri oneri	-3.054		-2.932	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		1.421.592		4.130.172
50	**Imposta sostitutiva**		-256		-196.072
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		1.421.336		3.934.100

Reggio Emilia, 5 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Morellini)

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

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Investimenti**		140.809.435		128.806.557
	a) Depositi bancari	1.077.684		1.262.424	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	68.641.483		61.120.946	
	d) Titoli di debito quotati	-		0	
	e) Titoli di capitale	65.463.825		59.402.350	
	h) Quote di O.I.C.R.	5.183.430		6.575.660	
	l) Ratei e risconti attivi	430.549		431.972	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	12.464		13.205	
40	**Attività della gestione amministrativa**		3.708.027,00		3.489.746
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.708.027		3.489.746	
50	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		144.517.462		132.296.303
30	**Passività della gestione finanziaria**		157.288		149.674
	c) Ratei e risconti passivi	137.877		130.967	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	19.411		18.707	
40	**Passività della gestione amministrativa**		581.037		453.771
	b) Altre passività della gestione amministrativa	581.037		453.771	
50	**Debiti di imposta**		317.828		1.925.718
	TOTALE PASSIVITA'		1.056.153		2.529.163
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		143.461.309		129.767.140
	CONTI D'ORDINE		394.839		449.941

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		10.966.797		10.268.582
	a) Contributi per le prestazioni	18.595.949		16.937.299	
	c) Trasferimenti e riscatti	-7.629.152		-6.668.717	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		4.591.851		18.846.720
	a) Dividendi e interessi	2.583.120		2.770.882	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.008.731		16.075.838	
30	**Oneri di gestione**		-1.546.651		-1.398.429
	a) Società di gestione	-1.527.254		-1.379.769	
	b) Altri oneri	-19.397		-18.660	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		14.011.997		27.716.873
50	**Imposta sostitutiva**		-317.828		-3.130.427
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		13.694.169		24.586.446

Reggio Emilia, 5 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Morellini)

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

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Investimenti**		79.799.722		78.231.639
	a) Depositi bancari	564.396		953.417	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.039.732		9.011.825	
	d) Titoli di debito quotati	-		0	
	e) Titoli di capitale	69.182.956		68.251.749	
	h) Quote di O.I.C.R.	0		0	
	l) Ratei e risconti attivi	0		0	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	12.638		14.648	
40	**Attività della gestione amministrativa**		2.235.996,00		2.194.107
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.235.996		2.194.107	
50	**Crediti di imposta**		209.570		0
	TOTALE ATTIVITA'		82.245.288		80.425.746
30	**Passività della gestione finanziaria**		107.862		109.924
	c) Ratei e risconti passivi	96.167		99.025	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	11.695		10.899	
40	**Passività della gestione amministrativa**		378.945		487.762
	b) Altre passività della gestione amministrativa	378.945		487.762	
50	**Debiti di imposta**		0		1.643.538
	TOTALE PASSIVITA'		486.807		2.241.224
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		81.758.481		78.184.522
	CONTI D'ORDINE		242.885		229.024

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2020

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2020		2019	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		4.348.660		5.290.579
	a) Contributi per le prestazioni	9.765.308		9.877.922	
	c) Trasferimenti e riscatti	-5.416.648		-4.587.343	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		87.006		15.570.131
	a) Dividendi e interessi	1.156.022		1.601.466	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.069.016		13.968.665	
30	**Oneri di gestione**		-1.071.279		-1.066.676
	a) Società di gestione	-1.059.584		-1.055.871	
	b) Altri oneri	-11.695		-10.805	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		3.364.387		19.794.034
50	**Imposta sostitutiva**		209.570		-2.887.810
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		3.573.957		16.906.224

Reggio Emilia, 5 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Morellini)

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

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2020

INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo.

Il fondo pensione aperto a contribuzione definita "Credemprevidenza 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 "Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto" a "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto".

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata alla banca BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, via Ansperto 5, con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Le funzioni di banca depositaria sono espletate presso 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 EY S.p.A.

Il Responsabile del Fondo, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione di Credemvita Spa del 24/06/2013, è il Signor Giorgio Faietti, nato a Gravellona Lomellina (PV) il 21.11.1956 e residente per la sua carica a Reggio Emilia in Via Luigi Sani n. 1, CAP 42121.

Il patrimonio del Fondo è articolato nei seguenti quattro comparti:

- Obbligazionario Garantito
- Bilanciato
- Azionario
- Flessibile

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote, distinte nelle classi A e B in funzione della tipologia di adesione (rispettivamente su base individuale e su base collettiva/convenzionata). Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto all'assegnazione di un numero di quote della corrispondente classe dell'aderente.
L'operatività del Fondo ha preso avvio il 14 dicembre 1998, giorno di inizio dell'offerta al pubblico.

b) Criteri di valutazione delle attività e delle passività del Fondo.

Il bilancio del Fondo è redatto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, deliberate in data 17 giugno 1998, e successive modifiche e integrazioni.
Il bilancio del Fondo è costituito da un rendiconto composto da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa redatti separatamente per ciascun comparto del Fondo e corredato dalla relazione sulla gestione.
L'attività del Fondo si caratterizza per una gestione che si distingue nelle due fasi di accumulo e di erogazione.
Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma ed è espresso in euro.
Le attività e le passività sono valutate separatamente. Le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.
Gli strumenti finanziari presenti tra le attività sono titoli di stato, azioni, titoli obbligazionari e OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) aperti armonizzati UE.
Tutti gli strumenti finanziari sono quotati e sono valutati sulla base delle quotazioni al 31 dicembre. Non sono presenti strumenti finanziari non quotati.
Per i titoli di Stato italiani sono state utilizzate le quotazioni di chiusura dell'MTS (Mercato telematico dei titoli di Stato), oppure, se non disponibili, del MOT (Mercato obbligazionario telematico). Per gli altri strumenti finanziari sono state utilizzate le quotazioni di chiusura del mercato di acquisto (Borsa italiana) desunte dai principali contributori.
I depositi bancari sono valutati al valore nominale.
Non esistono immobilizzazioni materiali o immateriali.
Non esistono strumenti finanziari derivati.
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 e dell'Organismo di Sorveglianza. 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	4.665
Comparto Bilanciato	8.296
Comparto Flessibile	1.068
Comparto Obbligazionario Garantito	5.442
Totale	19.471

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

Il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni, per ciascun comparto, è suddiviso in quote. Queste sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella posizione individuale. Il valore dell'attivo netto, e quindi delle quote, viene calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, detto giorno di valorizzazione.

g) Altre informazioni.

Nel corso dell'esercizo 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 149 migliaia di euro, a iscritti che hanno raggiunto i requisiti per la prestazione complementare.

Dall'01/10/09 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	2020 (euro)	2019 (euro)
Contributo di vigilanza Covip	13.245	11.872
Remunerazione Responsabile del Fondo	15.000	15.000
Remunerazione Organismo di Sorveglianza del Fondo	20.000	20.000
Totale	48.245	46.872

NOTA INTEGRATIVA DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2020
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.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.915.752	94.149.639
Quote emesse	835.121	16.260.883
Quote annullate	337.372	6.524.244
Variazione del valore quota	0,000	4.304.608
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.413.501	108.190.887

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

	31/12/2020	31/12/2019
Classe A	19,958	19,127
Classe B	20,202	19,346

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Titoli di capitale riporta il controvalore di titoli azionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

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

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	3.354.020	3,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	3.322.100	3,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	3.026.700	2,90
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	3.017.613	2,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	2.977.000	2,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	2.850.290	2,73

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	2.761.517	2,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	2.705.857	2,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	2.548.536	2,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	2.370.000	2,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	2.310.116	2,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	2.229.480	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	2.208.339	2,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	2.171.930	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	2.127.064	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	2.073.058	1,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	2.056.098	1,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	2.046.672	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	2.043.294	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	2.021.756	1,94
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022 ZERO COUPON	IT0005422487	2.014.168	1,93
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	2.009.244	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	1.998.706	1,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	1.899.504	1,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	1.846.240	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	1.824.396	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	1.773.280	1,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	1.707.880	1,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	1.665.321	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	1.628.899	1,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	1.607.103	1,54
X JAPAN GOVERNMENT BOND	LU0952581584	1.600.220	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	1.595.932	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	1.544.443	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	1.493.271	1,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2067 2,8	IT0005217390	1.342.964	1,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	1.336.184	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2050 2,45	IT0005398406	1.248.010	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	1.232.742	1,18
US TREASURY N/B 30/06/2021 1,125	US912828S273	1.228.553	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	1.219.019	1,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	1.071.725	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	1.063.755	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2038 2,95	IT0005321325	1.042.329	1
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	1.027.993	0,98
US TREASURY N/B 30/06/2023 2,625	US9128284U17	865.098	0,83
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	750.053	0,72
ENEL SPA	IT0003128367	662.080	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	534.488	0,51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	416.571	0,40
Altri		13.005.058	12,45
TOTALE		**104.476.680**	**100**

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.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	89.808.513
. Altri UE	6.240.153
. Altri OCSE	9.489.811
. Non OCSE	0
Totale	105.538.479

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 7,66 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).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	45.431.127
. Vendite	34.750.238
Titoli di debito quotati:	
. Acquisti	
. Vendite	
Titoli di capitale quotati:	
. Acquisti	6.356.420
. Vendite	903.436
Quote di OICR:	
. Acquisti	455.600
. Vendite	6.366.000

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 16.260.883, 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 Credemprevidenza (in euro).

Contributi	Importo
. A carico del datore di lavoro	135.219
. A carico degli iscritti	7.148.069
. TFR	1.632.109
. Trasferimenti	5.078.658
. Switch	2.266.828
Totale	16.260.883

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 6.524.244, si riferisce all'uscita di 152 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.108.694	4.407.336
. Titoli di debito quotati	2.502	-1.894
. Titoli di capitale	134.822	298.076
. Quote di OICR	40.750	-1.117.705
. Depositi bancari	-7.089	-9.157
. Altri costi	-	-6.832
Totale	**2.279.677**	**3.569.824**

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 1.080.021e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 14.084.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 457.622 .

Reggio Emilia, 5 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Stefano Morellini)

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

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2020
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.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.702.081	129.767.140
Quote emesse	978.201	18.595.949
Quote annullate	403.464	7.629.152
Variazione del valore quota	0,0	2.727.370
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.276.818	143.461.308

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

	31/12/2020	31/12/2019
Classe A	19.628	19,279
Classe B	20,364	19,954

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Titoli di capitale riporta il controvalore di titoli azionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

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

Denominazione	**Codice ISIN**	**Valore Euro**	**%**
X JAPAN GOVERNMENT BOND	LU0952581584	3.641.880	2,61
ENEL SPA	IT0003128367	3.517.300	2,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	2.660.673	1,91

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	2.164.686	1,55
US TREASURY N/B 30/06/2023 2,625	US9128284U17	2.162.746	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	2.162.220	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	2.043.294	1,47
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	1.950.933	1,40
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	1.928.708	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2067 2,8	IT0005217390	1.880.149	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	1.850.488	1,33
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.721.340	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	1.707.880	1,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	1.702.769	1,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	1.602.564	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	1.580.000	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	1.575.079	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	1.567.299	1,13
ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	1.541.550	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	1.538.425	1,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	1.521.698	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	1.513.350	1,09
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	1.512.878	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	1.509.309	1,08
ASML HOLDING NV	NL0010273215	1.470.935	1,06
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	1.434.505	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	1.425.145	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	1.405.477	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	1.357.456	0,97
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	1.322.460	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	1.307.979	0,94
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	1.277.250	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	1.274.545	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	1.274.268	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	1.265.223	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	1.235.450	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	1.219.019	0,88
FERRARI NV	NL0011585146	1.188.495	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	1.145.000	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	1.114.740	0,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	1.107.664	0,80
SAP SE	DE0007164600	1.072.200	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	1.071.725	0,77
SANOFI	FR0000120578	1.023.100	0,73
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022 ZERO COUPON	IT0005422487	1.007.084	0,72
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	1.004.923	0,72
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	923.220	0,66
APPLE INC	US0378331005	908.317	0,65
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	884.070	0,63

IRISH TSY 1,35% 2031 18/03/2031 1,35	IE00BFZRQ242	879.255	0,63
Altri		62.132.005	44,61
		139.288.739	100

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.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	67.956.676
. Altri UE	44.136.235
. Altri OCSE	28.273.510
. Non OCSE	0,00
Totale	140.366.422

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 7,261 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 14,116.

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).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	25.213.882
. Vendite	19.136.336
Titoli di debito quotati:	
. Acquisti	
. Vendite	
Titoli di capitale quotati:	
. Acquisti	16.173.162
. Vendite	10.182.881
Quote di OICR:	
. Acquisti	0,00
. Vendite	960.750

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 18.595.949, 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 Credemprevidenza (in euro).

Contributi	Importo
. A carico del datore di lavoro	178.246
. A carico degli iscritti	8.768.137
. TFR	2.166.020
. Trasferimenti	6.752.919
. Switch	730.627
Totale	18.595.949

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 7.629.152, si riferisce all'uscita di 202 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci facenti parte del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.386.638	2.430.687
. Titoli di debito quotati	0,00	0,00
. Titoli di capitale	1.125.322	110.710
. Quote di OICR	78.985	-431.480
. Depositi bancari	-7.826	-101.187
. *Altri costi*	0	-36.783
Totale	2.583.119	1.971.947

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 1.527.254 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 19.397.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 317.828.

Reggio Emilia, 05 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Stefano Morellini)

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

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2020
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.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.235.509	78.184.522
Quote emesse	565.865	9.765.307
Quote annullate	317.071	5.416.647
Variazione del valore quota	0,000	-774.701
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.484.303	81.758.480

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

	31/12/2020	31/12/2019
Classe A	18,074	18,307
Classe B	19,169	19,343

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di capitale riporta il controvalore di titoli azionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

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

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	%
ENEL SPA	IT0003128367	3.062.120	3,87
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022 ZERO COUPON	IT0005422487	3.021.252	3,81
BUONI ORDINARI DEL TES 12/11/2021 ZERO COUPON	IT0005426504	3.012.900	3,80

BUONI ORDINARI DEL TES 12/03/2021 ZERO COUPON	IT0005403586	2.003.660	2,53
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2021 ZERO COUPON	IT0005397655	2.001.920	2,53
ASML HOLDING NV	NL0010273215	1.590.200	2,01
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.434.450	1,81
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	1.379.430	1,74
SAP SE	DE0007164600	1.179.420	1,49
APPLE INC	US0378331005	1.081.329	1,36
FERRARI NV	NL0011585146	1.037.575	1,31
MICROSOFT CORP	US5949181045	1.033.162	1,30
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	1.023.570	1,29
SANOFI	FR0000120578	1.023.100	1,29
AMAZON.COM INC	US0231351067	902.417	1,14
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	877.500	1,11
ENI SPA	IT0003132476	854.800	1,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	828.100	1,05
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	822.640	1,04
VINCI SA	FR0000125486	813.600	1,03
LOREAL	FR0000120321	777.000	0,98
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	738.375	0,93
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	713.000	0,90
TOTAL SE	FR0000120271	706.000	0,89
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	672.975	0,85
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV OLD	NL0010877643	659.700	0,83
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	642.725	0,81
HEINEKEN NV	NL0000009165	638.540	0,81
PROSUS NV	NL0013654783	618.520	0,78
SNAM SPA	IT0003153415	598.130	0,75
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	595.800	0,75
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	567.000	0,72
AXA SA	FR0000120628	565.848	0,71
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	563.200	0,71
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	537.840	0,68
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	535.998	0,68
KERING	FR0000121485	534.960	0,68
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	531.875	0,67
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	523.440	0,66
UNICREDIT SPA	IT0005239360	497.120	0,63
NEXI SPA	IT0005366767	490.200	0,62
BNP PARIBAS	FR0000131104	474.155	0,60
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	473.450	0,60
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	462.200	0,58
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	457.260	0,58
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	452.400	0,57
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	446.425	0,56
TERNA SPA	IT0003242622	437.500	0,55
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	437.040	0,55

BAYER AG-REG	DE000BAY0017	433.395	0,55
Altri		33.457.468	42,23
		79.222.688	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.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	25.239.177
. Altri UE	33.368.053
. Altri OCSE	21.179.852
. Non OCSE	0,00
Totale	79.787.083

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 0,826 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).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	13.023.142
. Vendite	0
Titoli di capitale quotati:	
. Acquisti	12.467.815
. Vendite	10.500.219
Quote di OICR:	
. Acquisti	
. Vendite	

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 9.765.308, 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 Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	122.056
. A carico degli iscritti	5.460.644
. TFR	1.333.232
. Trasferimenti	1.838.962
. Switch	1.010.414
Totale	9.765.308

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 5.416.648, si riferisce all'uscita di 131 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	4.764
. Titoli di debito quotati	0	0
. Titoli di capitale	1.165.742	-1.003.574
. Quote di OICR		
. Depositi bancari	-9.719	-70.241
. Altri costi	0	-29.369
Totale	1.156.022	-1.098.420

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 1.059.584e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 11.695.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 209.570.

Reggio Emilia, 05 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Stefano Morellini)

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

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2020
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.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.749.823	20.418.913
Quote emesse	301.220	3.479.627
Quote annullate	192.270	2.221.977
Variazione del valore quota	0,000	163.685
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.858.773	21.840.249

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

	31/12/2020	31/12/2019
Classe A	11,749	11,669
Classe B	11,753	11,663

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

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

Denominazione	**Codice ISIN**	**Valore Euro**	**%**
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	2.927.470	14,20
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	1.629.300	7,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	1.318.805	6,40
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	1.303.445	6,32

ISHARES CORE S&P 500 (1)	IE00B5BMR087	1.229.080	5,96
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	LU1681042609	1.191.750	5,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	1.170.665	5,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	1.016.205	4,93
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	863.245	4,19
IRISH TSY 1,35% 2031 18/03/2031 1,35	IE00BFZRQ242	820.638	3,98
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022 ZERO COUPON	IT0005422487	805.667	3,91
BASQUE GOVERNMENT 30/04/2028 1,45	ES0000106619	778.897	3,78
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2021 ZERO COUPON	IT0005410920	701.400	3,40
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00B0M63284	528.450	2,56
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	502.461	2,44
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	IE00B1FZS350	443.520	2,15
TSY INFL IX N/B 15/02/2042 ,75	US912810QV35	418.292	2,03
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	389.910	1,89
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	375.960	1,82
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	322.126	1,56
CPPIB CAPITAL INC 06/04/2027 ,25	XS2152308727	309.771	1,50
UNITED MEXICAN STATES 18/09/2027 1,35	XS2135361686	206.016	1,00
HEINEKEN NV 04/08/2025 2,875	XS0811555183	113.537	0,55
KERRY GROUP FIN SERVICES 10/09/2025 2,375	XS1288849471	111.525	0,54
BRAMBLES FINANCE LIMITED 12/06/2024 2,375	XS1028952312	108.021	0,52
VERBUND AG 20/11/2024 1,5	XS1140300663	106.172	0,51
KONINKLIJKE PHILIPS NV 30/03/2025 1,375	XS2149368529	105.804	0,51
FOMENTO ECONOMICO MEX 20/03/2023 1,75	XS1378895954	103.778	0,50
SAMPO OYJ 18/09/2023 1	XS1520733301	103.677	0,50
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/05/2024 ,75	FR0013257623	103.094	0,50
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 14/08/2023 1,125	XS1951313680	102.519	0,50
SWEDISH MATCH AB 23/09/2024 ,875	XS1493333717	101.940	0,49
SANOFI 21/03/2023 ,5	FR0013324332	101.670	0,49
ASML HOLDING NV 07/07/2022 ,625	XS1405774990	101.140	0,49
HENKEL AG & CO KGAA 13/09/2021 0	XS1488418960	100.079	0,49
		20.616.033	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.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	7.345.014
. Altri UE	11.836.948
. Altri OCSE	1.960.435

. Non OCSE	0
Totale	21.142.397

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 2,615 anni, dei titoli di Stato Altri UE è di 12,016.
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).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	3.489.496
. Vendite	
Titoli di debito quotati:	
. Acquisti	1.335.205
. Vendite	-
Quote di OICR:	
. Acquisti	660.390
. Vendite	1.276.220

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 3.479.628, 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 Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	18.026
. A carico degli iscritti	1.927.821
. TFR	325.052
. Trasferimenti	1.161.387
. Switch	47.342
Totale	3.479.628

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.221.977, si riferisce all'uscita di 41 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	52.804	231.362
. Titoli di debito quotati	12.560	36.581
. Titoli di capitale	0	0
. Quote di OICR	69.120	-44.980
. Depositi bancari	-6.563	-964
. Altri costi	0	64
Totale	127.922	221.934

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 182.925 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 3.054.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 256.

Reggio Emilia, 05 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Stefano Morellini)

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

Building a better working world

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

Rendiconti dei comparti

OBBLIGAZIONARIO GARANTITO
BILANCIATO
AZIONARIO
FLESSIBILE

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazioni della società di revisione indipendente

Building a better working world

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 2020

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

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 Comparto) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, 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 2020 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 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.

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.
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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO 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.

Milano, 23 marzo 2021

EY S.p.A.

Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Building a better working world

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 2020

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

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 Comparto) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, 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 2020 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 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.

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.
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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO 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.

Milano, 23 marzo 2021

EY S.p.A.

Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Building a better working world

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 2020

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

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 Comparto) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, 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 2020 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 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.

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.
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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO 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.

Milano, 23 marzo 2021

EY S.p.A.

Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Building a better working world

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 2020

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

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 Comparto) attivato da Credemvita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, 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 2020 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 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.

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.
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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO 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.

Milano, 23 marzo 2021

EY S.p.A.

Paolo Ancona
(Revisore Legale)