



CREDEMVITA

## CREDEMVITA MULTI SELECTION

(Tariffa 60041)

Reggio Emilia, 5 ottobre 2010

**Oggetto: informazioni sui fondi esterni.**

Gentile Cliente,

con piacere la informiamo che dal prossimo **11 ottobre 2010**, tramite la sua polizza di assicurazione potrà acquistare quote anche dei seguenti fondi esterni:

Fondi Esterni	Codice Interno
Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility	60239
Amundi Funds - Volatility Euro Equities	60240
Amundi International Sicav	60241
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus	60242
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund	60243
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund	60244
Leonardo Invest - DNCA Evolutif	60245
Leonardo Invest - Eurose	60246
Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities	60247

Nel seguito del presente documento, vengono riportati:

- estratto della Nota Informativa aggiornata con le informazioni relative ai nuovi fondi disponibili ed alle società che li hanno istituiti. Tali informazioni sono state acquisite dai relativi Prospetti Informativi o altrimenti comunicate a Credemvita dalle società istitutrici o dai gestori principali ovvero reperite dai principali provider di dati;
- aggiornamento di alcune informazioni sugli altri fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito di modifiche comunicate dalle società istitutrici.

### Credemvita SpA

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

**a) Informazioni sui nuovi Fondi esterni disponibili**

**Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility**

**Denominazione e sede legale della società istituttrice:** Amundi Funds 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg") 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**Commissione di gestione (% annua):** max 0,90%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,30%

**Commissioni di overperformance:** Obiettivo di performance: EONIA + 2%. La performance del Comparto è calcolata sulla base della variazione del valore netto d'inventario (NAV) di ciascuna Classe di Azioni (Commissione di Performance esclusa), moltiplicato per il numero di azioni del giorno. La performance di ciascuna Classe viene raffrontata alla Base di Performance. La Base di Performance composta si applica agli importi investiti nel corso del periodo considerato (i.e. valore netto d'inventario all'inizio del periodo considerato, sommato alle sottoscrizioni/rimborsi netti nel medesimo periodo). Ogni raccolta netta (sottoscrizioni - rimborsi nel giorno x) contribuirà alla determinazione dell'accantonamento corrispondente alla Commissione di Performance nel corso dell'anno ovvero alla determinazione della Commissione di Performance dovuta alla fine dell'esercizio. Il periodo ("Periodo") da tenere in considerazione per il Comparto corrisponde all'esercizio contabile del Fondo. In generale: – Se, al termine del Periodo, la Classe considerata realizza un rendimento superiore rispetto alla Base di Performance del relativo Comparto, la quota variabile della Commissione di Gestione sarà costituita dal 30% della differenza tra la performance complessiva della Classe considerata e la relativa Base di Performance composta complessiva. – Se, nel corso del Periodo, la Classe considerata realizza un rendimento superiore alla Base di Performance dall'inizio del Periodo calcolata per il medesimo lasso di tempo, su tale maggior rendimento sarà effettuato un accantonamento a titolo di Commissione di Performance al momento del calcolo del valore di rimborso (vale a dire il valore netto d'inventario -NAV- per Classe di Azioni). – Se, al termine del Periodo, la Classe considerata realizza un rendimento inferiore alla suddetta Base di Performance, la quota variabile della Commissione di Gestione sarà nulla. – Se la Classe considerata realizza un rendimento inferiore alla Base di Performance compresa tra due valori di rimborso, qualsiasi accantonamento precedentemente appostato dovrà essere corretto tramite apposita rettifica, fermo restando che il limite massimo per la rettifica dell'accantonamento è dato dalla somma dei precedenti accantonamenti effettuati durante il lasso di tempo trascorso dall'inizio del Periodo. – Detta quota variabile sarà definitivamente dovuta soltanto alla chiusura di ciascun Periodo qualora, al termine del Periodo, la Classe considerata abbia ottenuto un rendimento superiore rispetto alla Base di Performance. – Detta Commissione di Performance sarà direttamente addebitata nel rendiconto delle operazioni di ciascuna Classe di Azioni del relativo Comparto. – Un Revisore Contabile indipendente verificherà il metodo di calcolo della Commissione di Performance.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il Valore Netto d'Inventario ("NAV") per Azione del Comparto è calcolato in Lussemburgo ad ogni Giorno di Calcolo ed è datato a partire dal Giorno di Negoziazione, intendendosi per tale il Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Calcolo. Il Giorno Lavorativo è definito come un qualsiasi giorno di apertura delle banche in Lussemburgo per la loro attività.

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 03/10/2005

**Categoria del fondo:** obbligazionari misti internazionali

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2% l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al netto degli oneri.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

**Composizione del fondo:** Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento del Comparto, il patrimonio del Comparto sarà investito, sino ad un massimo del 90%, in strategie di arbitraggio sulla volatilità, fermo restando che gli importi residui verranno investiti in strumenti del mercato monetario a breve termine e, incidentalmente, in strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del Gestore degli Investimenti. Il patrimonio del Comparto sarà investito in azioni, obbligazioni convertibili o assimilabili e obbligazioni industriali sino ad un massimo del 90%. La parte rimanente verrà investita in strumenti del mercato valutario con durata inferiore ad un anno. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di fondi comuni di investimento o organismi di investimento. Il Comparto può effettuare depositi e detenere o prendere in prestito liquidità. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OIC.

**Stile gestionale adottato:** La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili. Esso offre agli investitori un accesso preferenziale ad una nuova fonte di rendimento: la volatilità. Il rischio è gestito globalmente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk (VaR). Il Comparto è gestito in ogni momento sulla base di un VaR annuale massimo stimato ex-ante del 4% (VaR annuale stimato ex ante): il Comparto è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà un rendimento che risulti inferiore all'obiettivo di investimento (EONIA + 2%) con uno scarto superiore al 4% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%. Il VaR è un approccio statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili: Un titolo obbligazionario convertibile può essere scomposto in una componente "obbligazionaria" e in una componente "opzione". Ciascuna componente può essere valutata sulla base di parametri di mercato (in particolare, curva di rendimento, rischio di credito dell'emittente e volatilità implicita dell'azione sottostante), fornendo così una valutazione teorica dell'obbligazione convertibile. Le strategie adottate ricercano due fonti di reddito. La prima mira ad acquistare una volatilità implicita temporaneamente sottovalutata, mentre la seconda consiste nell'acquisto di volatilità implicita più bassa della volatilità realizzata del sottostante. Al fine di isolare la componente di volatilità, i rischi valutario, di tasso di interesse e azionario sono coperti in modo sistematico utilizzando appropriati strumenti finanziari. Il rischio di credito è coperto su base discrezionale. Se, rispetto ad uno sconto, l'obbligazione convertibile presenta un premio in termini di volatilità implicita, può essere ricavato un profitto dal premio attuando una strategia inversa rispetto alla precedente, vale a dire vendendo un'obbligazione convertibile precedentemente presa in prestito e successivamente coprendo i rischi principali al fine di isolare la componente di volatilità. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito: Sul mercato degli strumenti finanziari forward possono presentarsi inefficienze di volatilità, nell'ambito di una data classe di attivi, tra le varie tipologie di attivi comprese in detta classe, ovvero tra differenti classi di attivi. Le strategie adottate ricercano due fonti di reddito: – anticipando la convergenza delle volatilità implicite per diversi strumenti; – traendo vantaggio dalle differenze tra la volatilità realizzata di uno strumento sottostante e la volatilità implicita di uno strumento finanziario forward avente ad oggetto il medesimo sottostante. Per isolare la componente di volatilità, gli strumenti finanziari forward utilizzati vengono coperti nei confronti del rischio di mercato dei titoli sottostanti (copertura a delta-neutrale). Strategia monetaria: Il processo di gestione nella strategia monetaria si basa su due possibili fonti di valore aggiunto: la scelta di duration e la selezione di strumenti di credito. Strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico: E' possibile costruire strategie basate su strumenti finanziari forward al fine di tenere posizioni direzionali lunghe o corte su mercati azionari, dei titoli a reddito fisso o valutari. Si tratta di strategie a breve termine e sono poste in essere con un limitato impegno nei confronti di strumenti finanziari forward. Le strategie adottate cercano di trarre un rendimento dalla relazione tra la direzione presa dal mercato sottostante e il profilo di guadagno relativo alla strategia. A seguito dell'applicazione di queste varie strategie, gli strumenti finanziari forward sono utilizzati per realizzare tre differenti obiettivi. Per prima cosa, essi sono utilizzati per coprire rischi azionari, da titoli a reddito fisso, di valuta, di credito e di volatilità derivanti dalle strategie di arbitraggio sulla volatilità adottate. Inoltre, consentono alla volatilità di essere oggetto di arbitraggio mediante ricostituzione di una esposizione sintetica alla volatilità e, infine, essi sono utilizzati per assumere posizioni direzionali con un profilo di rischio asimmetrico su mercati azionari, dei titoli a reddito fisso e valutari. Per consentire al Comparto di presentare una volatilità annuale inferiore al 4%, le strategie di arbitraggio sulla volatilità sono ponderate all'interno del Comparto e i vari indicatori di rischio

**Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

risultanti da queste strategie sono monitorati in tempo reale. Tuttavia, la volatilità potrà essere più elevata in circostanze eccezionali. Gli investimenti in Comparti Absolute Return sono soggetti principalmente a rischi legati ai tassi di interesse, rischi di credito e di pagamento anticipato connaturati alle obbligazioni. Inoltre il patrimonio di tali Comparti può anche essere influenzato dalle fluttuazioni di mercato dovute agli investimenti in strumenti finanziari e in partecipazioni al capitale. Per ciascuno dei Comparti Absolute Return viene condotto un monitoraggio statistico. Tuttavia, tale monitoraggio non garantisce in alcun caso un rendimento minimo. Gli investitori potrebbero non recuperare, in tutto o in parte, i propri investimenti iniziali. I rischi principali che possono essere identificati con riferimento al presente Comparto sono i seguenti: Rischio di cambio, Rischio di tasso di interesse, Rischio di credito, Rischio di mercato, Rischio della liquidità, Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati, Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché Rischio della Volatilità. In termini generali nessuno dei Comparti Absolute Return ricerca un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati sopra descritti. Resta il fatto che, in termini assoluti, si può ritenere che qualsiasi Comparto che utilizzi strumenti derivati, per qualsivoglia scopo, integri un effetto leva in una certa misura. Inoltre, in conformità con le disposizioni della Legge del 20 Dicembre 2002, il Fondo non è autorizzato a contrarre prestiti, ad eccezione dei prestiti assunti su base temporanea, quelli assunti per rendere possibile l'acquisto di beni immobili indispensabili al perseguimento diretto della propria attività nonché finanziamenti paralleli di garanzia (back-to-back), in relazione all'acquisto di valuta. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

**Parametro di riferimento (benchmark):** EONIA Capitalizzato

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** Massimizzare il rendimento del comparto

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti futures, opzioni, contratti swap, contratti a termine in valuta e derivati su crediti (tuttavia l'investimento in Credit default Swaps non può eccedere il 40% del patrimonio netto e deve essere correlato a soggetti di riferimento aventi come rating BBB (o equivalente) o maggiore).

### **Amundi Funds - Volatility Euro Equities**

**Denominazione e sede legale della società istituttrice:** Amundi Funds 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg") 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,30%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,30%

**Commissioni di overperformance:** Indicatore di riferimento: 7% per anno meno le commissioni (sono incluse la Commissione di Gestione, la Commissione di Amministrazione e la "taxe d'abonnement") applicabili alla relativa classe. La performance quotidiana della Classe è calcolata sulla base della variazione del valore netto d'inventario (NAV) di ciascuna azione della relativa Classe (Commissione di performance esclusa), moltiplicato per il numero di azioni del giorno. La performance di ogni Classe viene raffrontata con il rendimento dell'indicatore di riferimento (la "Base di Performance"). Su base giornaliera, la variazione di valore dell'indicatore di riferimento si applica agli importi investiti nel corso del Periodo di Osservazione (i.e. valore netto d'inventario all'inizio del periodo di osservazione, sommato alle sottoscrizioni/rimborsi netti nel medesimo periodo). Ogni raccolta netta (sottoscrizioni - rimborsi nel giorno x) contribuirà alla determinazione dell'accantonamento corrispondente alla Commissione di Performance nel corso del Periodo di Osservazione ovvero alla determinazione della Commissione di Performance dovuta alla fine del Periodo di Osservazione. Il Periodo di Osservazione (il «Periodo») avrà una durata minima di un anno e massima di tre anni. Il meccanismo utilizzato per la determinazione della durata del Periodo è il seguente: – Al termine del primo anno, si acquisisce definitivamente la commissione di performance maturata in relazione a ciascuna Classe di Azioni Inizia un nuovo Periodo. – Qualora al termine del primo anno non sia maturata alcuna commissione di Performance, il Periodo prosegue per il secondo anno. Al termine del secondo anno, si acquisisce definitivamente la commissione di performance maturata. Inizia un nuovo periodo. – Qualora al termine del secondo anno non sia maturata alcuna commissione di Performance, il Periodo prosegue per il

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

terzo anno. Al termine di tale ultimo anno, inizia un nuovo Periodo indipendentemente dalla riscossione di una commissione di Performance. L'inizio del primo Periodo coinciderà con la data di introduzione della Commissione di Performance, il 1 Ottobre 2009. Nell'ambito di ciascun Periodo ogni anno terminerà l'ultimo giorno lavorativo del mese di Settembre. In generale – Se, al termine del Periodo, la Classe di Azioni considerata realizza un rendimento superiore rispetto alla Base di Performance della relativa Classe di Azioni, la quota variabile della Commissione di Gestione sarà costituita dal 20% della differenza tra la performance complessiva della Classe di Azioni considerata e la relativa Base di Performance complessiva. – Se, nel corso del Periodo, la Classe di Azioni considerata realizza un rendimento superiore alla Base di Performance dall'inizio del Periodo calcolata per il medesimo lasso di tempo, su tale maggior rendimento sarà effettuato un accantonamento a titolo di Commissione di Performance al momento del calcolo del valore di rimborso (vale a dire il valore netto d'inventario -NAV- per azione della relativa Classe di Azioni). – Se, al termine del Periodo, la Classe di Azioni considerata realizza un rendimento inferiore alla suddetta Base di Performance, la quota variabile della Commissione di Gestione sarà nulla. – Se la Classe di Azioni considerata realizza un rendimento inferiore alla Base di Performance compresa tra due valori di rimborso, qualsiasi accantonamento precedentemente appostato dovrà essere corretto tramite apposita rettifica, fermo restando che il limite massimo per la rettifica dell'accantonamento è dato dalla somma dei precedenti accantonamenti effettuati durante il lasso di tempo trascorso dall'inizio del Periodo. – Detta quota variabile sarà definitivamente dovuta soltanto alla chiusura di ciascun Periodo qualora, al termine del Periodo, la Classe di Azioni considerata abbia ottenuto un rendimento superiore rispetto alla Base di Performance. – Detta Commissione di Performance sarà direttamente addebitata nel rendiconto delle operazioni di ciascuna Classe di Azioni del relativo Comparto. – Il Revisore Contabile della SICAV verificherà il metodo di calcolo della Commissione di Performance.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il Valore Netto d'Inventario ("NAV") per Azione del Comparto è calcolato in Lussemburgo ad ogni Giorno di Calcolo ed è datato a partire dal Giorno di Negoziazione, intendendosi per tale il Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Calcolo. Il Giorno Lavorativo è definito come un qualsiasi giorno di apertura delle banche in Lussemburgo per la loro attività.

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 13/11/2006

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Finalità del fondo:** L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni applicabili a ciascuna delle relative Classi di Azioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario della zona Euro entro un quadro di rischio controllato.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio Alto

**Composizione del fondo:** Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, il Comparto investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

**Stile gestionale adottato:** L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro. La volatilità misura la dispersione del rendimento di un'attività intorno al proprio valore medio; tale indicatore è intrinsecamente variabile. Di conseguenza, il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. Il Comparto è continuamente gestito in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35% (stimato annualmente ex ante). Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%. Viene effettuata una copertura sistematica della sensibilità del Comparto nei confronti del rischio legato ai tassi di interesse così come del rischio legato agli indici azionari. Il Comparto può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio. In via generale, non si ricerca un effetto leva mediante l'utilizzo degli strumenti sopra delineati.

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)







CREDEMVITA

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** -

**Uso di strumenti finanziari derivati:** L'utilizzo di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura da e/o sovraesposizione al rischio indici azionari, al rischio della volatilità ed al rischio dividendi.

### **Amundi International Sicav**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Amundi International SICAV 16, boulevard Royal L-2449 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

**Società di revisione:** Deloitte S.A. 560, Rue de Neudorf, L – 2220 Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 2,00%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,25%

**Commissioni di overperformance:** Il Gestore riceve una commissione di performance nel caso in cui l'attivo netto della Classe abbia sovraperformato (prima del calcolo delle commissioni di performance), nel corso del trimestre (periodo di riferimento), rispetto al rendimento che la Classe avrebbe ottenuto investendo il proprio cash flow netto derivante da sottoscrizioni e rimborsi al tasso Libor 3 mesi + 200 basis point p.a., aggiornato giornalmente. La performance della Classe verrà contabilizzata ogni Giorno di Valorizzazione. I calcoli si effettuano escludendo l'effetto delle sottoscrizioni e dei rimborsi ricevuti e della eventuale distribuzione dei dividendi. I trimestri terminano l'ultimo giorno lavorativo di maggio, agosto, novembre e febbraio. Una commissione di performance negativa all'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre non verrà portata a nuovo. La commissione di performance ammonterà al 10% della sovraperformance e verrà pagata trimestralmente in via posticipata.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il NAV, calcolato in ogni Giorno di Valorizzazione (ogni giorno interamente lavorativo in Lussemburgo)

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 14/08/2009

**Categoria del fondo:** azionari globali

**Finalità del fondo:** La Sicav cerca di offrire agli investitori un incremento del capitale attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti e delle attività.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Alto

**Composizione del fondo:** Per raggiungere i suoi obiettivi, la Sicav investe principalmente in azioni e obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o anche in termini di parti delle attività della Sicav investite in classi o mercati specifici. Per migliorare la performance e ridurre il rischio di portafoglio, la Sicav può investire in fondi aperti, in particolare ETF sull'oro, soggetti nel loro paese ad una supervisione considerata dalle Autorità di Vigilanza Lussemburghesi equivalente a quella stabilita dalla Legislazione Comunitaria. Tale investimento può raggiungere il 10% delle attività del Fondo entro i limiti stabiliti nel prospetto della sicav (paragrafo 1.2 delle restrizioni all'investimento). La Sicav può investire a titolo accessorio in warrant su valori mobiliari e/o fare uso di operazioni pronti contro termine. La Sicav potrebbe anche detenere liquidità a titolo accessorio.

**Stile gestionale adottato:** Il processo di selezione degli investimenti si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi. L'investimento nella SICAV comporta un grado finanziario di rischio. Il valore delle Azioni e il rendimento offerto possono variare e gli investitori possono non recuperare il patrimonio inizialmente investito nella SICAV. Su base storica le azioni e le obbligazioni hanno maggiore possibilità di migliori rendimenti nel lungo periodo rispetto ai titoli monetari. Tuttavia, sono molto più volatili nel breve e medio periodo, il che può comportare repentine perdite di valore. Gli investitori interessati ad un rendimento di lungo periodo possono scegliere un investimento azionario, ma

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

devono essere consapevoli dell'elevato livello di rischio specialmente nel breve periodo. Finché la SICAV investe anche in obbligazioni, gli investitori dovrebbero essere preparati ad accettare fluttuazioni di valore causate da fattori quali cambiamenti dei tassi di interesse e merito creditizio delle società che emettono obbligazioni.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** -

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Inoltre, soggetta alle limitazioni definite nelle "Tecniche e Strumenti relativi a Valori Mobiliari", come meglio specificato nel Prospetto della Sicav, la Sicav potrebbe utilizzare le seguenti tecniche e strumenti per raggiungere gli obiettivi di investimento, per una efficiente gestione del portafoglio e per fornire protezione nei confronti di rischi di mercato e di cambio: transazioni con contratti future, warrant ed opzioni. La Sicav potrebbe anche effettuare operazioni di prestito titoli, pronti contro termine e operazioni su tassi d'interesse.

### **Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Julius Bear Multibond 69, route d'Esch L-1470 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Casella postale, CH-8010 Zurigo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo

**Informazioni sui costi gravanti sui contratti:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati.

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,10%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,20%

**Commissioni di overperformance:** Il consulente per gli investimenti ha diritto anche ad una commissione legata alla performance ("performance fee"). Il diritto alla performance fee sussiste ogniqualvolta il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento, adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). Si devono soddisfare entrambe le condizioni in modo cumulativo. La performance fee ammonta, per ciascun comparto, al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark oppure dell'outperformance rispetto al relativo indice di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'outperformance di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali. High watermark: Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del comparto l'high watermark è di volta in volta identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'high watermark fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'high watermark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In tutti gli altri casi l'high watermark rimane invariato. L'ammontare della performance fee viene

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

calcolato nuovamente a ogni giorno di valutazione in ottemperanza alle suddette condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio finanziario e sarà accantonato al rispettivo comparto, ovvero alla relativa tipologia di azioni. L'importo calcolato di nuovo per la performance fee a ogni giorno di valutazione verrà confrontato con l'accantonamento del giorno di valutazione precedente. L'accantonamento del giorno precedente verrà di conseguenza adattato verso l'alto o verso il basso sulla base della differenza tra l'importo calcolato nuovamente e tale accantonamento. Solo dopo la conclusione dell'esercizio finanziario della Società verrà corrisposta al consulente per gli investimenti la performance fee dovuta, calcolata in virtù delle suddette condizioni. In questo modo viene garantito che una performance fee venga corrisposta solo quando il rendimento percentuale del comparto, nella relativa valuta, calcolato in un esercizio finanziario intero sia superiore a quello dell'indice di riferimento (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, anche il valore netto d'inventario per azione si attesti al di sopra dell'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). L'indice di riferimento è il Libor a 3 mesi in euro.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il valore netto di inventario viene calcolato in ogni giorno che sia lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le borse valori o per altri mercati che costituiscono la base valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto.

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 31/05/2006

**Categoria del fondo:** obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine

**Finalità del fondo:** Il comparto mira ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio Alto

**Composizione del fondo:** Il comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. L'universo d'investimenti comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. Il comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Il comparto è denominato in Euro. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Il valore dei beni patrimoniali inclusi nel comparto si basa sulle quotazioni di borsa giornaliera. A causa delle oscillazioni delle quotazioni, esso può aumentare o anche diminuire. Sussiste quindi il rischio che un investitore non ricavi la somma originariamente investita. Il valore dei beni patrimoniali dipende principalmente dal contesto economico, dall'andamento dei tassi d'interesse, dalle scadenze e dalla solvibilità dei debitori. Esso dipende inoltre dalla situazione della domanda e dell'offerta alla borsa, che a sua volta è fortemente influenzata dalle aspettative degli operatori di mercato. Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Il comparto può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. Gli investimenti nei paesi emergenti ("emerging markets") sono caratterizzati da maggiori rischi (liquidità, incertezza a livello politico ed economico, elevata inflazione, etc.). Di norma non può essere garantito che gli obiettivi della politica d'investimento saranno effettivamente conseguiti. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto

**Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)







CREDEMVITA

riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata. In tali paesi le restrizioni all'esportazione di valuta o gli altri regolamenti inerenti la medesima materia possono anche ritardare o impedire del tutto o in parte il rimpatrio degli investimenti, con la conseguenza di possibili ritardi nel pagamento dei prezzi di riscatto. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere utilizzati anche in grande quantità strumenti derivati e altre tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari, in particolare anche quelli su valute. In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori agli investimenti diretti in valori mobiliari e valute. I potenziali rischi possono derivare ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti.

**Stile gestionale adottato:** Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato. Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento. In particolare, per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Euribor 3 mesi

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** Massimizzare il rendimento del comparto

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento si possono utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put, futures, forwards e swaps (inclusi total return swaps, credit default swaps e credit spread swaps) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel Prospetto Informativo completo della Sicav al capitolo "Tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari". Tali strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati solo nel limite che l'obiettivo d'investimento del comparto prevede per i valori base dei rispettivi strumenti finanziari derivati.



CREDEMVITA

### **Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Julius Bear Multibond 69, route d'Esch L-1470 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Casella postale, CH-8010 Zurigo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo

**Informazioni sui costi gravanti sui contratti:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati.

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,20%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,20%

**Commissioni di overperformance:** Il consulente per gli investimenti ha diritto anche ad una commissione legata alla performance ("performance fee"). Il diritto alla performance fee sussiste ogniqualvolta il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento, adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). Si devono soddisfare entrambe le condizioni in modo cumulativo. La performance fee ammonta, per ciascun comparto, al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark oppure dell'outperformance rispetto al relativo indice di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'outperformance di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali. High watermark: Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del comparto l'high watermark è di volta in volta identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'high watermark fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'high watermark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In tutti gli altri casi l'high watermark rimane invariato. L'ammontare della performance fee viene calcolato nuovamente a ogni giorno di valutazione in ottemperanza alle suddette condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio finanziario e sarà accantonato al rispettivo comparto, ovvero alla relativa tipologia di azioni. L'importo calcolato di nuovo per la performance fee a ogni giorno di valutazione verrà confrontato con l'accantonamento del giorno di valutazione precedente. L'accantonamento del giorno precedente verrà di conseguenza adattato verso l'alto o verso il basso sulla base della differenza tra l'importo calcolato nuovamente e tale accantonamento. Solo dopo la conclusione dell'esercizio finanziario della Società verrà corrisposta al consulente per gli investimenti la performance fee dovuta, calcolata in virtù delle suddette condizioni. In questo modo viene garantito che una performance fee venga corrisposta solo quando il rendimento percentuale del comparto, nella relativa valuta, calcolato in un esercizio finanziario intero sia superiore a quello dell'indice di riferimento (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, anche il valore netto d'inventario per azione si attesti al di sopra dell'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). L'indice di riferimento è il Libor a 3 mesi in euro.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione  
**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il valore netto di inventario viene calcolato in ogni giorno che sia lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le borse valori o per altri mercati che costituiscono la base valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto.  
**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, Milano Finanza  
**Data di inizio di operatività:** 31/12/2007  
**Categoria del fondo:** obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine  
**Finalità del fondo:** Il comparto mira a conseguire un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.  
**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni  
**Profilo di rischio del fondo:** Medio Alto  
**Composizione del fondo:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei Paesi dei cosiddetti mercati emergenti. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi inclusi nell'indice International Finance Corporation Global Composite Index o nell'indice MSCI Emerging Markets Index. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. Il comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e cum warrant (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in valori mobiliari a reddito fisso e variabile e strumenti del mercato monetario di emittenti di altri Paesi riconosciuti, nonché in depositi a vista o revocabili. La Società può inoltre investire fino ad un massimo del 10% del patrimonio in azioni o altri titoli di partecipazione e in warrant su azioni e altri titoli e diritti di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrant comportano rischi maggiori, causati dall'elevata volatilità di questi investimenti. Gli investimenti possono essere denominati in dollari Usa o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto al dollaro Usa può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta a oscillazioni dei tassi di cambio. Il comparto può detenere mezzi liquidi, che in circostanze particolari possono arrivare sino al 49% del patrimonio del comparto. Il valore dei beni patrimoniali inclusi nel comparto si basa sulle quotazioni di borsa giornaliera. A causa delle oscillazioni delle quotazioni, esso può aumentare o anche diminuire. Sussiste quindi il rischio che un investitore non ricavi la somma originariamente investita. Il valore dei beni patrimoniali dipende principalmente dal contesto economico, dall'andamento dei tassi d'interesse, dalle scadenze e dalla solvibilità dei debitori. Esso dipende inoltre dalla situazione della domanda e dell'offerta alla borsa, che a sua volta è fortemente influenzata dalle aspettative degli operatori di mercato. Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Il comparto può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. Gli investimenti nei Paesi emergenti ("emerging markets") sono caratterizzati da maggiori rischi (liquidità, incertezza a livello politico ed economico, elevata inflazione, etc.). Di norma non può essere garantito che gli obiettivi della politica d'investimento saranno effettivamente conseguiti. Gli investimenti nei Paesi dei mercati emergenti comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata. Nel comparto possono essere utilizzati anche in grande quantità strumenti derivati e altre tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari, particolarmente anche tali su valute. La gamma dei possibili

**Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel capitolo "Tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari". In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori agli investimenti diretti in valori mobiliari. I potenziali rischi possono derivare ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti. Nel comparto possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.

**Stile gestionale adottato:** Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Euribor 3 mesi

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** Massimizzare il rendimento del comparto

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Nel comparto possono essere utilizzati anche in grande quantità strumenti derivati e altre tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari, particolarmente anche tali su valute.

### **Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Julius Bear Multibond 69, route d'Esch L-1470 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Casella postale, CH-8010 Zurigo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo

**Informazioni sui costi gravanti sui contratti:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati.

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,10%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,20%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il valore netto di inventario viene calcolato in ogni giorno che sia lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le borse valori o per altri mercati che costituiscono la base valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto.

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it







CREDEMVITA

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 17/12/2002

**Categoria del fondo:** obbligazionari puri internazionali corporate

**Finalità del fondo:** Il comparto mira al conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Alto

**Composizione del fondo:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile che presentino aspettative di rendimento superiore rispetto ai titoli di Stato equiparabili di emittenti che offrano titoli con merito creditizio al massimo di BB+ (Standard & Poor's) o di Ba1 (Moody's). La Società può inoltre investire fino ad un terzo del patrimonio del comparto, in valori mobiliari a reddito fisso o variabile ed in emittenti che offrano titoli con altri meriti creditizi. Inoltre, la Società può investire complessivamente fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto in titoli di partecipazione e in diritti relativi a titoli di partecipazione, in warrants sui predetti valori mobiliari e in warrants su titoli di credito e diritti relativi a titoli di credito. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Per valori mobiliari di emittenti che, secondo la valutazione del mercato non presentano una buona solvibilità e che, rispetto ai titoli di Stato equiparabili presentano aspettative di rendimento superiore, bisogna considerare una volatilità superiore alla media e non può essere esclusa nemmeno la completa perdita di valore di singoli investimenti. L'accurata verifica degli emittenti ed un'ampia ripartizione degli investimenti servono, tuttavia, alla riduzione di questi rischi. Di norma il comparto copre il rischio di cambio rispetto all'Euro. Il valore dei beni patrimoniali inclusi nel comparto si basa sulle quotazioni di borsa giornaliera. A causa delle oscillazioni delle quotazioni, esso può aumentare o anche diminuire. Sussiste quindi il rischio che un investitore non ricavi la somma originariamente investita. Il valore dei beni patrimoniali dipende principalmente dal contesto economico, dall'andamento dei tassi d'interesse, dalle scadenze e dalla solvibilità dei debitori. Esso dipende inoltre dalla situazione della domanda e dell'offerta alla borsa, che a sua volta è fortemente influenzata dalle aspettative degli operatori di mercato. Il comparto fornisce in massima parte una copertura contro i rischi di cambio rispetto all'euro. Di norma non può essere garantito che gli obiettivi della politica d'investimento saranno effettivamente conseguiti.

**Stile gestionale adottato:** Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

**Parametro di riferimento (benchmark):** ML Global HY Bond Constr (EUR hedged)

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):** Massimizzare il rendimento del comparto

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il comparto può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento.

### Leonardo Invest - DNCA Evolutif

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** LEONARDO INVEST 33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange Gran Ducato di Lussemburgo R.C.S. Luxembourg B 125 012

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Leonardo Asset Management 25, rue Philippe II L-2340 Lussemburgo

**Società di revisione:** Deloitte S.A. 560, rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** max 2,40%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** Banca Depositaria max 0,08%. Il Comparto pagherà all'Agente Principale per i Trasferimenti e all'Agente Amministrativo, con cadenza mensile, commissioni amministrative che possono superare lo 0,07% del NAV del Comparto ma che non potranno superare il limite dello 0,07% del NAV della SICAV.

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il NAV viene calcolato in ogni giorno che sia Giorno lavorativo (un giorno completo di attività di banca, diverso dal sabato, dalla domenica o da una festività pubblica, in cui le banche sono aperte per le attività durante l'intera giornata in Lussemburgo.)

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore

**Data di inizio di operatività:** 23/07/2007

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Finalità del fondo:** Il comparto si pone come obiettivo di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio cercando di contenere la volatilità

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio Alto

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari di emittenti europei, entro i seguenti limiti: Azionario: dal 30% al 100% del NAV Strumenti di debito: fino al 70% del NAV. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto ha la facoltà di investire fino al 70% del NAV in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% del NAV in OICVM. Il Comparto ha la facoltà di investire in titoli denominati in altra valuta. Tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio di cambio. Più nello specifico, a tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in valuta. Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.

**Stile gestionale adottato:** Fondo opportunistico che accosta alla logica value un approccio più di tipo tattico nell'asset allocation per cogliere repentinamente le opportunità offerte dai mercati. Massima attenzione al timing di ingresso e uscita dai titoli. Portafoglio concentrato: 30-35 titoli. Logica di gestione semplice e trasparente, grande attenzione alla liquidità del portafoglio senza uso strutturati, CBOs, CDOs ed altri strumenti poco trasparenti. I rischi cui sono esposti coloro che investono nel Comparto sono i seguenti: Rischio relativo alle azioni; Rischio sui tassi di interesse; Rischio di cambio; Rischi derivante dagli investimenti nei mercati emergenti; Rischio di perdita del capitale.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):**

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere i propri obiettivi di investimento.

### Leonardo Invest - Eurose

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** LEONARDO INVEST 33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange Gran Ducato di Lussemburgo R.C.S. Luxembourg B 125 012

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Leonardo Asset Management 25, rue Philippe II L-2340 Lussemburgo

**Società di revisione:** Deloitte S.A. 560, rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,60%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** Banca Depositaria max 0,08%. Il Comparto pagherà all'Agente Principale per i Trasferimenti e all'Agente Amministrativo, con cadenza mensile, commissioni amministrative che possono superare lo 0,07% del NAV del Comparto ma che non potranno superare il limite dello 0,07% del NAV della SICAV.

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il NAV viene calcolato in ogni giorno che sia Giorno lavorativo (un giorno completo di attività di banca, diverso dal sabato, dalla domenica o da una festività pubblica, in cui le banche sono aperte per le attività durante l'intera giornata in Lussemburgo.)

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore

**Data di inizio di operatività:** 26/05/2010

**Categoria del fondo:** Flessibili

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

**Finalità del fondo:** Questo fondo diversificato cerca di migliorare la redditività di un investimento prudente nella zona euro. Si propone come un'alternativa all'investimento in obbligazioni, obbligazioni convertibili, e fondi in euro, ma senza garanzia del capitale; il comparto manterrà una volatilità inferiore all'8%

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà in titoli azionari, strumenti di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, entro i seguenti limiti: Azionario: fino al 50% del NAV Strumenti di debito: fino al 100% del NAV. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto ha la facoltà di investire fino al 100% del NAV in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% del NAV in OICVM. Il Comparto ha la facoltà di investire in titoli denominati in altra valuta. Tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio di cambio. Più nello specifico, a tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in valuta. Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.

**Stile gestionale adottato:** Approccio di tipo value: l'extrarendimento viene generato attraverso scelte tattiche di allocazione tra classi di attivo (governativi, credito, convertibili, azioni) e la qualità della selezione titoli nella componente azionaria. Vengono utilizzati solo strumenti liquidi e ben noti, senza l'utilizzo della leva e investendo esclusivamente in Euro. I rischi cui sono esposti coloro che investono nel Comparto sono i seguenti: Rischio sui tassi di interesse; Rischio di credito; Rischio relativo alle azioni; Rischio di perdita del capitale.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):**

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere i propri obiettivi di investimento.

### **Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** LEONARDO INVEST 33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange Gran Ducato di Lussemburgo R.C.S. Luxembourg B 125 012

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Leonardo Asset Management 25, rue Philippe II L-2340 Lussemburgo

**Società di revisione:** Deloitte S.A. 560, rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** max 1,00%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** Banca Depositaria max 0,08%. Il Comparto pagherà all'Agente Principale per i Trasferimenti e all'Agente Amministrativo, con cadenza mensile, commissioni amministrative che possono superare lo 0,07% del NAV del Comparto ma che non potranno superare il limite dello 0,07% del NAV della SICAV.

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

**Destinazione dei proventi dei fondi:** Comparto ad accumulazione

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Il NAV viene calcolato in ogni giorno che sia Giorno lavorativo (un giorno completo di attività di banca, diverso dal sabato, dalla domenica o da una festività pubblica, in cui le banche sono aperte per le attività durante l'intera giornata in Lussemburgo.)

**Pubblicazione del valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore

**Data di inizio di operatività:** 04/01/2009

**Categoria del fondo:** obbligazionari misti area euro

**Finalità del fondo:** L'obiettivo e le politiche generali di investimento del Comparto tendono a conseguire, nel medio termine, un tasso regolare di rendimento complessivo che preservi il capitale, investendo nel mercato delle Euro Obbligazioni.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà in ogni momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto complessivo in titoli a reddito fisso e titoli di debito emessi o garantiti da governi, emittenti corporate, o

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

entità soprannazionali aventi la propria sede legale in Europa ovvero che esercitino una parte preponderante delle loro attività economiche in Europa, denominati in EUR. Il Comparto può altresì investire in altri titoli obbligazionari europei di alta qualità. Non sono ammessi gli investimenti in azioni. Inoltre, il Comparto ha la facoltà di investire un massimo del 25% del proprio patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili, un massimo di un terzo del proprio patrimonio complessivo in strumenti del mercato monetario ed un massimo di un terzo del proprio patrimonio complessivo in depositi bancari. Il Comparto può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM. Il Comparto ha la facoltà di investire in titoli denominati in altra valuta. Tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio cambi. Più nello specifico, a tale scopo possono essere utilizzati i futures ed i contratti a termine in valuta. Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.

**Stile gestionale adottato:** Combina la selezione di titoli su base fondamentale con allocazioni tattiche. Il comparto non investe, né ha mai investito, in titoli strutturati o comunque poco chiari. L'approccio è decisamente opportunistico senza nessun vincolo di benchmark. L'esposizione ad un singolo emittente corporate non può mai superare il 5%. Il rating minimo è comunque Investment Grade ed è prevista una procedura di realizzo nel caso di downgrade al di sotto di questo livello. I rischi cui sono esposti coloro che investono nel Comparto sono i seguenti: Rischio sui tassi di interesse, Rischio di credito, Rischio di perdita del capitale.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno

**Relazione con il parametro di riferimento (benchmark):**

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere i propri obiettivi di investimento.

### **DATI STORICI SUI NUOVI OICR DISPONIBILI**

Le informazioni sono state estratte dai Prospetti Informativi dei Fondi esterni o altrimenti comunicate dalle relative società istitutrici/di gestione e/o, dove possibile, reperite da Credemvita presso i principali provider di dati.

Si ricorda che il "benchmark" è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Nel seguito del presente documento verrà riportato:

- "N.D.", nel caso in cui il dato non sia disponibile in quanto non pubblicato/comunicato dalla società istituttrice/di gestione del fondo esterno;
- "N.E.", nel caso in cui la società istituttrice/di gestione del fondo esterno non abbia individuato alcun "benchmark" per il fondo.

In tali casi non sarà inoltre possibile fornire rappresentazioni grafiche dei dati.

### **DATI STORICI DI RENDIMENTO DEI NUOVI OICR DISPONIBILI**

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dai fondi a cui possono essere collegate le prestazioni assicurative.





CREDEMVITA

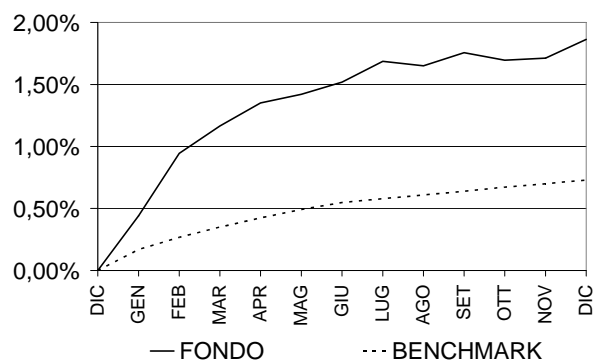
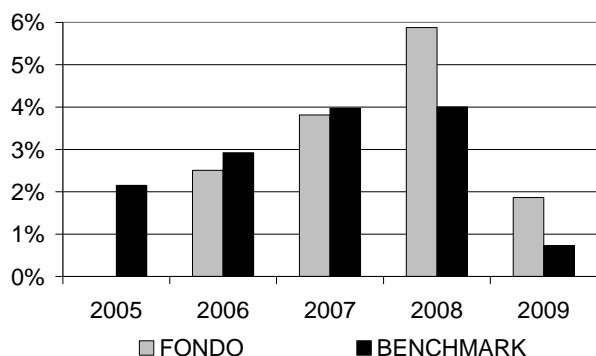
OICR	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility Benchmark	3,81% 3,97%	5,88% 4,00%	1,86% 0,73%	3,84% 2,89%	N.D. 2,75%
Amundi Funds - Volatility Euro Equities Benchmark	4,98% N.E.	22,21% N.E.	5,44% N.E.	10,60% N.E.	N.D. N.E.
Amundi International Sicav Benchmark	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus Benchmark	7,26% 4,32%	-3,81% 5,03%	14,56% 1,32%	5,73% 3,54%	N.D. 3,16%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund Benchmark	N.D. 4,32%	5,84% 5,03%	9,08% 1,32%	N.D. 3,54%	N.D. 3,16%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund Benchmark	1,36% 0,70%	-28,05% -28,25%	47,25% 60,99%	2,40% 5,17%	3,29% 5,17%
Leonardo Invest - DNCA Evolutif Benchmark	N.D. N.E.	-14,45% N.E.	22,02% N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.
Leonardo Invest - Eurose Benchmark	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.
Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities Benchmark	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.	N.D. N.E.

Si riportano di seguito in forma grafica, per ciascun fondo esterno:

- \* il confronto tra il rendimento annuo del fondo e del relativo benchmark negli ultimi 5 anni solari;
- \* il confronto tra l'andamento del valore della quota del fondo esterno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

**Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility - Benchmark: EONIA Capitalizzato**



**Credemvita SpA**

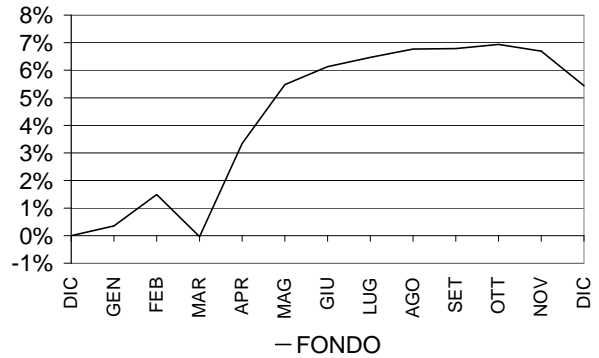
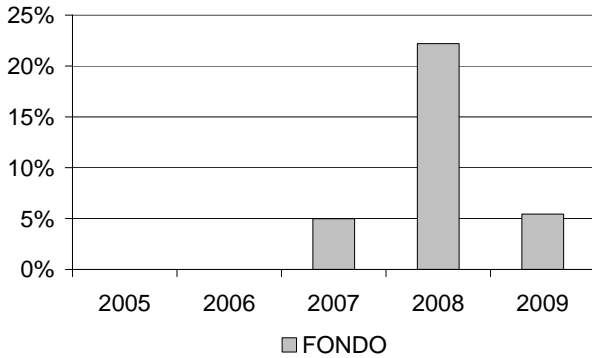
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

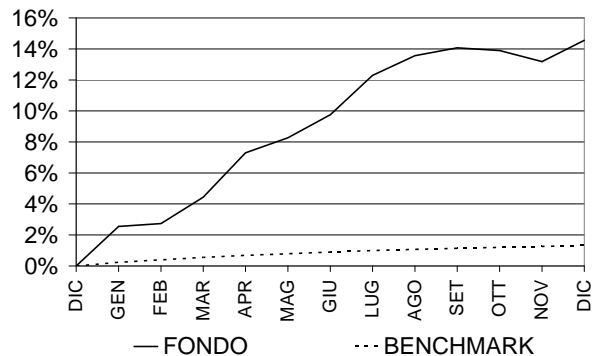
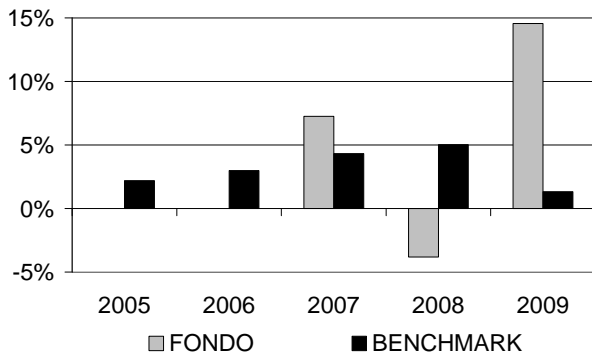
**Amundi Funds - Volatility Euro Equities - Benchmark: N.E.**



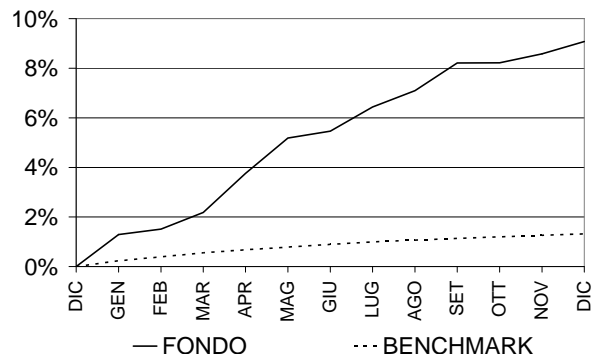
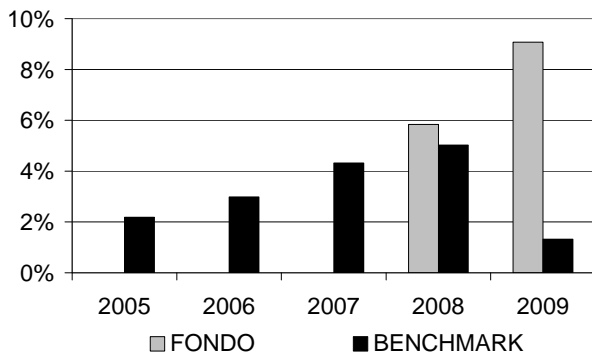
**Amundi International Sicav - Benchmark: N.E.**

In relazione a questo Fondo esterno non è possibile riportare una rappresentazione grafica del rendimento annuo e dell'andamento del valore della quota dello stesso in quanto i dati non sono stati pubblicati e/o comunicati dalla società istituttrice/di gestione del Fondo esterno. Inoltre la società istituttrice/di gestione del Fondo esterno non ha individuato alcun "benchmark" per questo Fondo.

**Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus - Benchmark: Euribor 3 mesi**



**Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - Benchmark: Euribor 3 mesi**



**Credemvita SpA**

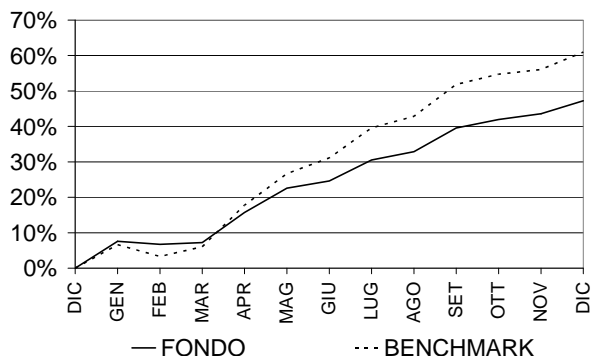
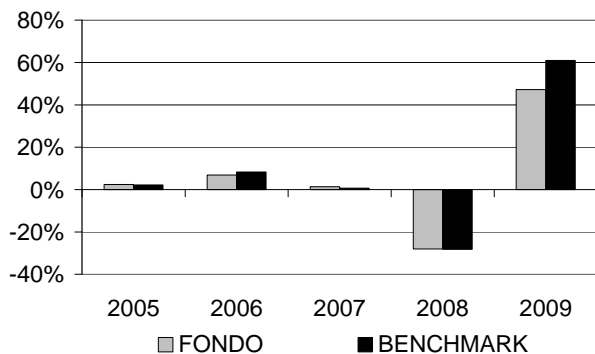
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it



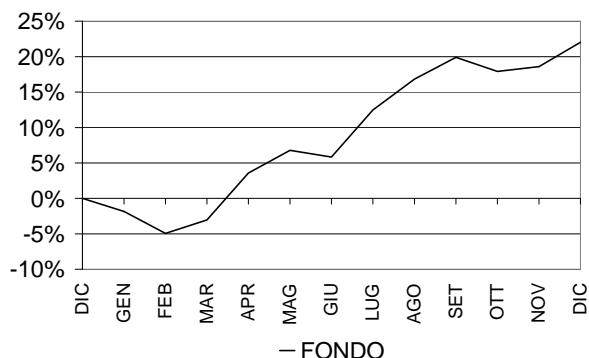
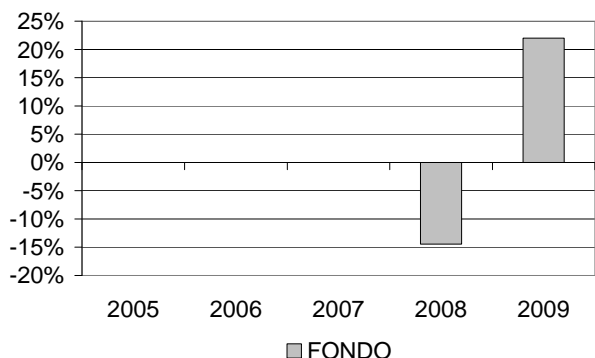


CREDEMVITA

**Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund** - Benchmark: ML Global HY Bond Constr (EUR hedged)



**Leonardo Invest - DNCA Evolutif** - Benchmark: Nessuno



**Leonardo Invest - Eurose** - Benchmark: Nessuno

In relazione a questo Fondo esterno non è possibile riportare una rappresentazione grafica del rendimento annuo e dell'andamento del valore della quota dello stesso in quanto i dati non sono stati pubblicati e/o comunicati dalla società istituttrice/di gestione del Fondo esterno.

Inoltre la società istituttrice/di gestione del Fondo esterno non ha individuato alcun "benchmark" per questo Fondo.

**Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities** - Benchmark: Nessuno

In relazione a questo Fondo esterno non è possibile riportare una rappresentazione grafica del rendimento annuo e dell'andamento del valore della quota dello stesso in quanto i dati non sono stati pubblicati e/o comunicati dalla società istituttrice/di gestione del Fondo esterno.

Inoltre la società istituttrice/di gestione del Fondo esterno non ha individuato alcun "benchmark" per questo Fondo.

**Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

## DATI STORICI DI RISCHIO DEI NUOVI OICR DISPONIBILI

Si riporta di seguito il confronto tra la volatilità (annualizzata) di ogni fondo esterno e del relativo benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

La volatilità è espressione della variabilità del rendimento del fondo (e del relativo benchmark) nel tempo, e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio nel periodo considerato.

Volatilità registrata nell'ultimo anno solare (2009)		
	Fondo	Benchmark
Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility	0,58%	0,02%
Amundi Funds - Volatility Euro Equities	8,45%	N.E.
Amundi International Sicav	N.D.	N.E.
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus	2,81%	0,46%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund	1,65%	0,46%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund	7,66%	12,35%
Leonardo Invest - DNCA Evolutif	10,13%	N.E.
Leonardo Invest - Eurose	N.D.	N.E.
Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities	N.D.	N.E.

## Total Expenses Ratio (TER): costi effettivi dei fondi esterni

Si riporta di seguito, per ogni fondo esterno e per ciascun anno solare dell'ultimo triennio, il Total Expenses Ratio (TER), che rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo esterno e il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

Pertanto tale indicatore fornisce una misura dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio del fondo esterno: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo esterno e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Total Expenses Ratio (TER)			
Fondo esterno	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility	1,25%	1,25%	1,22%
Amundi Funds - Volatility Euro Equities	1,65%	1,65%	1,65%
Amundi International Sicav	N.D.	N.D.	N.D.
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus	1,54%*	1,57%**	1,59%***
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund	N.D.	1,59%**	1,63%***
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund	1,51%*	1,55%**	1,61%***
Leonardo Invest - DNCA Evolutif	N.D.	3,05%	2,81%
Leonardo Invest - Eurose	N.D.	N.D.	N.D.
Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities	N.D.	N.D.	N.D.

\* Dato al 30 giugno 2007

\*\* Dato al 30 giugno 2008

\*\*\* Dato al 30 giugno 2009

### Credemvita SpA

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it







CREDEMVITA

### Turnover di portafoglio dei fondi esterni

Si riporta di seguito, per ogni fondo esterno e per ciascun anno solare dell'ultimo triennio, il tasso di movimentazione del portafoglio del fondo (turnover), ossia il rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite dell'anno degli strumenti finanziari componenti il fondo - ad esclusione delle operazioni di investimento e disinvestimento delle quote del fondo - ed il patrimonio netto medio del fondo stesso, calcolato in coerenza con la valorizzazione della quota.

Tale indicatore fornisce una sintetica indicazione di quanto, nel corso di un anno solare, gli attivi di un fondo esterno vengano movimentati.

Turnover di portafoglio			
Fondo esterno	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility	749%	683%	537%
Amundi Funds - Volatility Euro Equities	167%	283%	543%
Amundi International Sicav	N.D.	N.D.	N.D.
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus	7,19%	90,60%	166,82%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund	N.D.	177,46%	34,85%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund	122,94%	-134,29%	-13,96%
Leonardo Invest - DNCA Evolutif	N.D.	221,91%	196,60%
Leonardo Invest - Eurose	N.D.	N.D.	N.D.
Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities	N.D.	N.D.	N.D.

**b) Aggiornamento di alcune informazioni sugli altri fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito di modifiche comunicate dalle società istitutrici.**

#### **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti, incluse le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale, adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati. Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un Paese dei mercati emergenti con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Tali investimenti potranno comprendere obbligazioni emesse da stati sovrani compresi nel Piano Brady per la ristrutturazione del debito estero, emissioni da parte di stati sovrani e società sotto forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi negoziati nei mercati interni. Il Comparto può investire, senza limitazioni, in titoli che non raggiungono l'investment grade, titoli privi di rating e titoli dei mercati emergenti. Non vi sono restrizioni alla qualità del credito o alla scadenza per i titoli nei quali il Comparto potrà investire. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. In ogni caso il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili o il 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta. L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.

**Stile gestionale adottato:** Questo Comparto è esposto prevalentemente ai titoli di debito dei mercati emergenti, incluse le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale. Il Comparto può discostarsi in misura significativa dall'indice di riferimento, per cui potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

obbligazionari gestiti in modo da essere più allineati ai rispettivi benchmark. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi più elevati rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività. Gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore rispetto a quella degli investimenti obbligazionari dei mercati sviluppati. Il Comparto può inoltre investire in titoli privi di rating determinato da agenzie indipendenti, che possono presentare un rischio maggiore rispetto ai titoli dotati di rating. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per ulteriori informazioni relative agli investimenti in Russia, si prega di consultare l'Appendice IV – Fattori di Rischio del Prospetto della Sicav. Questo Comparto è denominato in EUR, ma presenterà una notevole esposizione nei confronti delle valute emesse dai paesi dei Mercati emergenti, per cui gli investitori potrebbero essere soggetti alla volatilità dei movimenti delle valute locali. Il Comparto potrà ricorrere a strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. Maggiori dettagli sui rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati nella Politica di investimento di cui sopra sono riportati nell'Appendice IV – Fattori di Rischio del Prospetto della Sicav.

**Parametro di riferimento (benchmark):** J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedged into EUR (Total Return Gross)

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento; questi ultimi possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono altresì essere utilizzati a fini di copertura.

#### **BNP Paribas L1 - Absolute Return Balanced (ex FORTIS L FUND - Absolute Return Balanced)**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** BNP Paribas L1, 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Denominazione del gestore principale:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A.

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,20%

#### **BNP Paribas L1 - Absolute Return Growth (ex FORTIS L FUND - Absolute Return Growth)**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** BNP Paribas L1, 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Denominazione del gestore principale:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A.

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,20%

#### **BNP Paribas L1 - Absolute Return Stability (ex FORTIS L FUND - Absolute Return Stability)**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** BNP Paribas L1, 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Denominazione del gestore principale:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A.

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,20%

#### **GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund**

**Pubblicazione valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

#### **GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund**

**Pubblicazione valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

#### **GLG Investments PLC - GLG Performance Fund**

**Pubblicazione valore quota:** sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

### **Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Casella postale, CH-8010 Zurigo

**Commissioni di overperformance:** Il consulente per gli investimenti ha diritto anche ad una commissione legata alla performance ("performance fee"). Il diritto alla performance fee sussiste ogniqualvolta il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento, adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). Si devono soddisfare entrambe le condizioni in modo cumulativo. La performance fee ammonta, per ciascun comparto, al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark oppure dell'outperformance rispetto al relativo indice di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'outperformance di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali. High watermark: Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del comparto l'high watermark è di volta in volta identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'high watermark fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'high watermark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In tutti gli altri casi l'high watermark rimane invariato. L'ammontare della performance fee viene calcolato nuovamente a ogni giorno di valutazione in ottemperanza alle suddette condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio finanziario e sarà accantonato al rispettivo comparto, ovvero alla relativa tipologia di azioni. L'importo calcolato di nuovo per la performance fee a ogni giorno di valutazione verrà confrontato con l'accantonamento del giorno di valutazione precedente. L'accantonamento del giorno precedente verrà di conseguenza adattato verso l'alto o verso il basso sulla base della differenza tra l'importo calcolato nuovamente e tale accantonamento. Solo dopo la conclusione dell'esercizio finanziario della Società verrà corrisposta al consulente per gli investimenti la performance fee dovuta, calcolata in virtù delle suddette condizioni. In questo modo viene garantito che una performance fee venga corrisposta solo quando il rendimento percentuale del comparto, nella relativa valuta, calcolato in un esercizio finanziario intero sia superiore a quello dell'indice di riferimento (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, anche il valore netto d'inventario per azione si attesti al di sopra dell'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). L'indice di riferimento è il Libor a 3 mesi in euro.

### **Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Casella postale, CH-8010 Zurigo

Giuseppe Rovani  
Direttore Generale

#### **Credemvita SpA**

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. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

