



CREDEMVITA

CREDEMVITA MULTI SELECTION

(Tariffa 60049)

Reggio Emilia, 5 ottobre 2010

Oggetto: informazioni sugli OICR 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 OICR esterni:

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

La informiamo inoltre che, a seguito di fusione in altro comparto, il seguente OICR esterno non è più disponibile tra quelli sottoscrivibili con la presente tariffa:

OICR Esterno	Codice Interno
Morgan Stanley Investment Funds - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 Fund	60195

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

Nel seguito del presente documento, vengono riportati:

- a) estratto del Documento Informativo aggiornato con le informazioni relative ai nuovi OICR esterni 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;
- b) aggiornamento di alcune informazioni sugli altri OICR riportate nel Documento Informativo, a seguito di modifiche comunicate dalle società istitutrici.

a) Informazioni sui nuovi OICR esterni disponibili

Amundi Funds - Dynarbitrage Volatility (Codice interno 60239)

Società istituttrice: Amundi Funds

Codice ISIN: LU0228157680

Divisa: EUR

Classe: S

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Obbligazionari flessibili

Benchmark: EONIA Capitalizzato

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): max 0,90%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,30%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): Comprese nelle commissioni di Banca Depositaria

Commissione di performance: Prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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. Descrizione delle strategie utilizzate: 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. 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



CREDEMVITA

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 risultanti da queste strategie sono monitorati in tempo reale. Tuttavia, la volatilità potrà essere più elevata in circostanze eccezionali. Descrizione delle categorie di attivi: 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. Strumenti derivati finanziari: 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).

Classe di rischio: 3 - Medio

Rischi specifici: Gli investimenti in Comparti Absolute Return sono soggetti principalmente a rischi legati ai tassi di interesse, rischi di credito e di pagamento anticipato connessi 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



CREDEMVITA

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.

Amundi Funds - Volatility Euro Equities (Codice interno 60240)

Società istituttrice: Amundi Funds

Codice ISIN: LU0272942433

Divisa: EUR

Classe: S

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Flessibili

Benchmark: Nessuno

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): max 1,30%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,30%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): Comprese nelle commissioni di Banca Depositaria

Commissione di performance: Prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 5 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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%. 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. Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistemica della sensibilità del Comparto nei confronti del rischio legato ai tassi di interesse così come del rischio legato agli indici azionari. 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. 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. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

Classe di rischio: 4 - Medio Alto

Rischi specifici: 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, Rischio della Volatilità. In termini generali nessuno dei Comparti Absolute Return ricerca un effetto leva attraverso gli

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

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.

Amundi International Sicav (Codice interno 60241)

Società istituttrice: Amundi International Sicav

Codice ISIN: LU0433182416

Divisa: EUR

Classe: AH

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Azionari internazionali

Benchmark: Nessuno

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): 2,00%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,05%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): max 0,20%

Commissione di performance: Prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 5 anni

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

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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). Il processo si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi. 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. 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.

Classe di rischio: 5 - Alto

Rischi specifici: 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 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.

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 - Absolute Return Bond Fund Plus (Codice interno 60242)

Società istituttrice: Julius Baer Multibond

Codice ISIN: LU0256048223

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni

Benchmark: Euribor 3 mesi

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): max 1,10%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,20%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): Comprese in Commissioni Banca Depositaria

Commissione di performance: Prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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. 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. 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). 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. 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.

Classe di rischio: 4 - Medio Alto

Rischi specifici: 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

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 in 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

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 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.

Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund (Codice interno 60243)

Società istituttrice: Julius Baer Multibond

Codice ISIN: LU0334611869

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni

Benchmark: Euribor 3 mesi

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): max 1,20%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,20%

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 in 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

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): Comprese in Commissioni Banca Depositaria

Commissione di performance: Prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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.

Classe di rischio: 4 - Medio Alto

Rischi specifici: 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 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



CREDEMVITA

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.

Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund (Codice interno 60244)

Società istituttrice: Julius Baer Multibond

Codice ISIN: LU0159158970

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Obbligazionari internazionali high yield

Benchmark: ML Global HY Bond Constr (EUR hedged)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza

Commissioni di gestione (% annua): max 1,10%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,20%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): Comprese in Commissioni Banca Depositaria

Commissione di performance: Non prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

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

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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.

Classe di rischio: 5 - Alto

Rischi specifici: 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 può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. 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.

Leonardo Invest - DNCA Evolutif (Codice interno 60245)

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

Società istituttrice: Leonardo Invest

Codice ISIN: LU0284394821

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Flessibili

Benchmark: Nessuno

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore

Commissioni di gestione (% annua): max 2,40%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,08%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): 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.

Commissione di performance: Non prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 5 anni

Obiettivi: Il comparto si pone come obiettivo di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio cercando di contenere la volatilità

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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.

Classe di rischio: 4 - Medio Alto

Rischi specifici: 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.

Leonardo Invest - Eurose (Codice interno 60246)

Società istituttrice: Leonardo Invest

Codice ISIN: LU0512121004

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Flessibili

Benchmark: Nessuno

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore

Commissioni di gestione (% annua): max 1,60%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,08%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): 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.

Commissione di performance: Non prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 5 anni

Obiettivi: 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%

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

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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.

Classe di rischio: 3 - Medio

Rischi specifici: 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.

Leonardo Invest - Leonardo European Bond Opportunities (Codice interno 60247)

Società istituttrice: Leonardo Invest

Codice ISIN: LU0392098371

Divisa: EUR

Classe: B

Destinazione dei proventi: Comparto ad accumulazione

Categoria: Obbligazionari flessibili

Benchmark: Nessuno

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore

Commissioni di gestione (% annua): max 1,00%

Commissioni di Banca Depositaria (% annua): max 0,08%

Commissioni di Agente Amministrativo (% annua): 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.

Commissione di performance: Non prevista

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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 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 in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere i propri obiettivi di investimento. 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.

Classe di rischio: 3 - Medio

Rischi specifici: 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.



CREDEMVITA

b) Aggiornamento di alcune informazioni sugli altri OICR riportate nel Documento Informativo, a seguito di modifiche comunicate dalle società istitutrici .

- è stato aggiornato il profilo di rischio di alcuni OICR esterni collegati al prodotto CREDEMVITA MULTI SELECTION (Tariffa 60049). Di seguito si riporta l'elenco degli OICR interessati dall'aggiornamento con i precedenti profili di rischio e quelli attuali:

Codice interno	Nome Comparto	Vecchio profilo di rischio	Nuovo profilo di rischio
60201	Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Active Fund	6	5
60184	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	4	5

- la SICAV **JPMorgan Funds** ha informato Credemvita che il comparto **Europe Dynamic Mega Cap Fund (Codice interno 60167)** ha modificato il **Benchmark** in: **STOXX Europe 50 Index (Total Return Net)**.

- la SICAV **JPMorgan Funds** ha informato Credemvita che il comparto **Emerging Markets Debt Fund (Codice interno 60169)** ha modificato benchmark, strumenti finanziari e politica di gestione e rischi specifici. Riportiamo informazione, come da Documento informativo, aggiornata:

Benchmark: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedged into EUR (Total Return Gross)

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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 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. 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.

Rischi specifici: · Questo Comparto è esposto prevalentemente ai titoli di debito dei mercati emergenti, incluse le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale.



CREDEMVITA

- Il Comparto può discostarsi in misura significativa dall'indice di riferimento, per cui potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti 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.
- la SICAV **Fortis L Fund** ha cambiato denominazione in **BNP Paribas L1** e conseguentemente anche i comparti da essa istituiti hanno modificato la loro denominazione. Di seguito si riporta informazione, come da Documento Informativo, aggiornata:
- o Comparto Fortis L Fund - Absolute Return Balanced ha cambiato denominazione in **BNP Paribas L1 - Absolute Return Balanced (Codice interno 60130)**
Società istitutrice: BNP Paribas L1
Il comparto ha modificato anche le Commissioni di Banca depositaria:
Commissioni di Banca Depositaria (% annua): 0,20%
 - o Comparto Fortis L Fund - Absolute Return Growth ha cambiato denominazione in **BNP Paribas L1 - Absolute Return Growth (Codice interno 60132)**
Società istitutrice: BNP Paribas L1
Il comparto ha modificato anche le Commissioni di Banca depositaria:
Commissioni di Banca Depositaria (% annua): 0,20%
 - o Comparto Fortis L Fund - Absolute Return Stability ha cambiato denominazione in **Paribas L1 - Absolute Return Stability (Codice interno 60133)**
Società istitutrice: BNP Paribas L1
Il comparto ha modificato anche le Commissioni di Banca depositaria:
Commissioni di Banca Depositaria (% annua): 0,20%
- La SICAV **Julius Baer Multipartner** ha informato Credemvita che il comparto **Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Active Fund (Codice interno 60201)** ha modificato strumenti finanziari e politica di gestione.
Riportiamo informazione, come da Documento informativo, aggiornata:
Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe per almeno due terzi in un portafoglio di azioni ed altri titoli di partecipazione attentamente selezionati di aziende che abbiano sede o che



CREDEMVITA

svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Paesi riconosciuti e che mostrano un elevato livello di sostenibilità. Per sostenibilità si intende l'aspirazione ad un profitto economico, tenendo conto nel contempo di fattori ecologici e sociali. Ai fini della valutazione verranno considerati, tra gli altri, aspetti quali la strategia aziendale, la corporate governance, la trasparenza, nonché l'elenco di prodotti e dei servizi offerti dall'azienda. La strategia di investimento si basa su un concetto di gestione attiva del portafoglio dove, oltre all'apprezzamento della sostenibilità, le aziende in questione verranno sottoposte ad ulteriori analisi. Fino ad un terzo del patrimonio del comparto potrà essere investito anche nelle seguenti tipologie di investimenti: (i) azioni o altri titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti; (ii) strumenti del mercato monetario di emittenti di Paesi riconosciuti; (iii) derivati su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti; (iv) prodotti strutturati su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti (complessivamente, fino ad un massimo del 10% del patrimonio); (v) azioni di altri OICVM e/o OIC, inclusi gli Exchange Traded Funds (complessivamente, fino ad un massimo del 10% del patrimonio). Per un'efficiente gestione del portafoglio, possono essere effettuate transazioni per scopi di copertura su valuta, i.e. gli investimenti saranno coperti rispetto alla loro valuta di emissione. Inoltre, ciascun comparto potrà effettuare investimenti attivi in valuta che possono condurre ad esposizioni positive o negative verso le valute diverse dalla valuta del rispettivo comparto. Inoltre, il SAM Sustainable Global Active Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Global Active Fund è denominato in Euro. 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 SICAV **Julius Baer Multipartner** ha informato Credemvita che il comparto **Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Water Fund (Codice interno 60171)** ha modificato strumenti finanziari e politica di gestione.

Riportiamo informazione, come da Documento informativo, aggiornata:

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto è investito per almeno due terzi in un portafoglio di azioni ed altri titoli di partecipazione attentamente selezionati di aziende che abbiano sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Paesi riconosciuti e che offrono tecnologie, prodotti o servizi relativi alla catena del valore dell'acqua e che mostrano un elevato livello di sostenibilità. Per sostenibilità si intende l'aspirazione ad un profitto economico, tenendo conto nel contempo di fattori ecologici e sociali. Ai fini della valutazione verranno considerati, tra gli altri, aspetti quali la strategia aziendale, la corporate governance, la trasparenza, nonché l'elenco di prodotti e dei servizi offerti dall'azienda. Fino ad un terzo del patrimonio del comparto potrà essere investito anche nelle seguenti tipologie di investimenti: (i) azioni o altri titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti; (ii) strumenti del mercato monetario di emittenti di Paesi riconosciuti; (iii) derivati su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti; (iv) prodotti strutturati su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti (complessivamente, fino ad un massimo del 10% del patrimonio); (v) azioni di altri OICVM e/o OIC, inclusi gli Exchange Traded Funds (complessivamente, fino ad un massimo del 10% del patrimonio). Per un'efficiente gestione del portafoglio, possono essere effettuate transazioni per scopi di copertura su valuta, i.e. gli investimenti saranno coperti rispetto alla loro valuta di emissione. Inoltre, ciascun comparto potrà effettuare investimenti attivi in valuta che possono condurre ad esposizioni positive o negative verso le valute diverse dalla valuta del rispettivo comparto. Inoltre, il SAM Sustainable Water Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Water Fund è denominato in Euro. Nel SAM Sustainable Water Fund possono essere acquistati valori mobiliari 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 inclusi nell'indice International Finance Corporation Global Composite Index o nell'indice MSCI Emerging Markets Index. Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla



CREDEMVITA

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.

- sono variate, come di seguito riportate, le modalità di pubblicazione del valore quota di alcuni fondi esterni:

GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund (Codice interno 60134)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

GLG Investments PLC - GLG European Equity Fund (Codice interno 60163)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund (Codice interno 60136)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

GLG Investments PLC - GLG North American Equity Fund (Codice interno 60164)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

GLG Investments PLC - GLG Performance Fund (Codice interno 60135)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund (Codice interno 60137)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund (Codice interno 60138)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Companies Fund (Codice interno 60166)

Pubblicazione valore quota: sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Cordiali saluti.

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 - info@credemvita.it

