



CREDEMVITA

## CREDEMVITA PRIVATE COLLECTION

(Tariffa 60091)

Reggio Emilia, 28 febbraio 2015

**Oggetto: aggiornamento delle informazioni sui Fondi Esterni riportate nel “Documento Informativo”**

Gentile Cliente,

nel seguito del presente documento viene fornito l'aggiornamento delle informazioni riportate nel “Documento Informativo” per alcuni Fondi, a seguito di modifiche comunicate a Credemvita dalle società istitutrici.

**Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged (Codice interno: 60375)**

**Sede legale del gestore:** 2b, Rue Albert Borschette, L -1246 Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo)

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen Asset Management PLC

**Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged (Codice interno: 60376)**

**Sede Legale del gestore:** 2b, Rue Albert Borschette, L -1246 Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo)

**Gruppo di appartenenza del gestore:** Aberdeen Asset Management PLC

**Bantleon Opportunities L – IT (Codice interno: 60322)**

**Commissioni di gestione:** 1,20%

**Bantleon Opportunities S – IT (Codice interno: 60310)**

**Commissioni di gestione:** 0,80%

**Bestinver International R (Codice interno: 60401)**

**Gestore delegato:** Bestinver Gestión S.A.

**Sede legale del gestore delegato:** Calle Juan de Mena 8 1<sup>o</sup>Dcha 28014 Madrid Spagna

**Nazionalità del gestore delegato:** Spagnola

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Acciona SA

**Tecniche di gestione:** Value Investing

**Bestinver Iberian R (Codice interno: 60400)**

**Gestore delegato:** Bestinver Gestión S.A.

**Sede legale del gestore delegato:** Calle Juan de Mena 8 1<sup>o</sup>Dcha 28014 Madrid Spagna

**Nazionalità del gestore delegato:** Spagnola

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Acciona SA

**Tecniche di gestione:** Value Investing

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla “Comunicazione standard etici” consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

**Carmignac Gestion - Carmignac Sécurité – A (Codice interno: 60227)**

**Gestore:** Keith Ney

**Gruppo di appartenenza:** Carmignac

**Gestore delegato:** -

**Sede legale del gestore delegato:** -

**Nazionalità del gestore delegato:** -

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** -

**Tecniche di gestione:** Il rischio complessivo viene determinato con il metodo basato sugli impegni.

**Carmignac Gestion - Carmignac Investissement – A (Codice interno: 60128)**

**Gruppo di appartenenza del gestore:** Carmignac

**Tecniche di gestione:** Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dall'indice di riferimento del Fondo. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.

**Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine – A (Codice interno: 60129)**

**Gruppo di appartenenza:** Carmignac

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Carmignac

**Benchmark/Parametro di riferimento:** 50% MSCI All Countries World NR (EUR) Index e 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR) Index

**Tecniche di gestione:** Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dall'indice di riferimento del Fondo. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.

**db X-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C (Codice interno: 60386)**

**Gruppo di appartenenza del gestore:** Deutsche Bank AG

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** State Street

**Finalità:** L'investimento mira a riflettere il rendimento dell'indice FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX (l'Indice). L'Indice riflette il rendimento di un deposito nozionale al quale viene applicato il tasso effettivo sui Federal Funds, e gli interessi vengono reinvestiti nel deposito giornalmente. Il tasso dei Federal funds è il tasso di interesse applicato dagli istituti di deposito, con riserve in eccedenza presso una Federal Reserve District Bank degli Stati Uniti, per prestare denaro ad altri istituti di deposito a brevissimo termine. Il tasso effettivo dei Federal Funds è il tasso di interesse medio applicato in riferimento a tali prestiti in un giorno ben preciso. Il Federal Open Market Committee fissa un tasso target e il tasso effettivo dei Federal Funds tende a rientrare in tale target. L'Indice viene calcolato utilizzando una formula specifica ed è pubblicato da Deutsche Bank su base giornaliera in tutti i giorni lavorativi a New York. Al fine di conseguire l'obiettivo, il Fondo acquisterà titoli di debito negoziabili (obbligazioni) e/o investirà in depositi di liquidità e stipulerà uno o più contratti finanziari (derivati) con Deutsche Bank relativi alle obbligazioni, ai depositi e al tasso dei federal funds, per ottenere il rendimento sull'Indice. Sulle azioni non sono pagati dividendi.

**Tecniche di gestione:** La struttura di portafoglio unfunded swap impiegata da db x-trackers II non richiede collateral arrangements come conseguenza del fatto che da un lato il fondo non adotta tecniche di gestione efficiente del portafoglio come il prestito titoli, dall'altro l'esposizione netta allo swap, come definita dal contesto regolamentare in cui opera il fondo, non eccede mai il 10% del patrimonio totale dell'ETF. Nel caso degli ETF db X-trackers che adottano questa struttura di portafoglio (unfunded swap) l'esposizione netta nei confronti della controparte swap non eccede mai il limite del 5%. Tutte le valutazioni sono marked to market e sono effettuate dal Gestore Delegato, SSGA (State Street Global Advisors) su base giornaliera. L'esposizione netta allo Swap ed il basket sostitutivo sono entrambi pubblicati con aggiornamento giornaliero sul sito [www.etf.db.com](http://www.etf.db.com).

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

#### **DNCA Invest - Eurose – I (Codice interno: 60314)**

**Finalità:** 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%.

**Politiche di investimento:** Il Comparto investirà in titoli azionari o relativi strumenti finanziari derivati, strumenti di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, entro i seguenti limiti: Titoli azionari o relativi strumenti finanziari derivati (quali CFD): dallo 0% al 35% del NAV. Strumenti di debito: dallo 0% 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 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 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.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area Euro

#### **DNCA Invest - Miura – I (Codice interno: 60382)**

**Modalità di calcolo della commissione di performance:** La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'EONIA.

**Derivati:** Il Comparto opera sul mercato regolamentato dei futures su indici europei (inclusi o meno in un DPS), nonché tramite OICVM, compresi gli OICVM qualificabili come fondi passivi. Il Comparto non può utilizzare né opzioni né altri strumenti finanziari complessi che richiedano una valutazione basata su metodi probabilistici.

#### **Euromobiliare International Fund - TR Flex 5 – B (Codice interno: 60217)**

**Finalità:** Accrescere il capitale investito a lungo termine.

**Politiche di investimento:** Il Comparto investe fino al 100% dei propri attivi netti: a. in azioni; b. in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investono in azioni. L'attivo netto non investito in azioni può essere investito in obbligazioni, comprese le obbligazioni convertibili, gli strumenti di cartolarizzazione, in strumenti del mercato monetario e in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investano in valori a reddito fisso.

**Specifici fattori di rischio:** Per un'analisi approfondita dei rischi si rimanda al paragrafo 6 del Prospetto Completo della Sicav Euromobiliare International Fund: Fattori di rischio.

#### **Euromobiliare Euro Aggregate (Codice interno: 60380)**

**Finalità:** La finalità del Comparto è accrescere gradualmente il valore del capitale investito.

#### **Euromobiliare F3 (Codice interno: 60311)**

**Finalità:** La finalità del Comparto è accrescere gradualmente il valore del capitale investito.

**Tecniche di gestione:** La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo total return. La gestione di tipo total return mira, su orizzonti temporali prefissati, a conseguire performance positive, non necessariamente correlate all'andamento ed alla volatilità dei principali mercati finanziari. Tale approccio è perseguito ponendo attenzione al rischio ed al rendimento atteso assoluto del Fondo, tramite analisi di tipo qualitativo. La strategia di gestione è flessibile. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, può variare in misura anche sensibile, sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessario frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rating: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICR,

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio investment grade ed in via contenuta non investment grade. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.

#### **Euromobiliare International Fund - Euro Cash – B (Codice interno: 60216)**

**Politiche di investimento:** Il Comparto investe almeno due terzi degli attivi netti: a. in obbligazioni; b. in strumenti del mercato monetario; c. in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore a 12 mesi; d. in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investano in valori a reddito fisso. Almeno due terzi degli attivi saranno sempre denominati in Euro. La media del rating degli emittenti dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario in portafoglio è di livello elevato.

**Specifici fattori di rischio:** Per un'analisi approfondita dei rischi si rimanda al paragrafo 6 del Prospetto di Euromobiliare International Fund: Fattori di rischio.

#### **Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 – B (Codice interno: 60320)**

**Finalità:** Graduale accrescimento del valore del capitale investito a medio termine.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi OCSE e fino al massimo 30% Paesi Emergenti

**Politiche di investimento:** Il Comparto, denominato in Euro, potrà investire fino a concorrenza del 60% delle proprie attività nette in valori mobiliari, di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario emessi da Società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale nei paesi dell'OCSE, aventi un rating inferiore a "investment grade" (ovvero emessi da emittenti con rischio di non avere adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari). Le attività nette non investite come summenzionato potranno essere investite fino al 100%: a. in obbligazioni e in strumenti del mercato monetario emessi da Stati o da Società situate o che esercitano la loro attività principale in paesi dell'OCSE, aventi un rating uguale o superiore a "investment grade" (ovvero emessi da emittenti con adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari); b. in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore a 12 mesi. Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% delle proprie attività nette: a. in obbligazioni convertibili; b. in obbligazioni della categoria 144 A su un mercato regolamentato; c. in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti aventi la propria sede, o che esercitano la loro attività principale, in paesi emergenti o da emittenti sovrani di tali paesi. Entro i limiti indicati, il Comparto potrà investire in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investono in valori a reddito fisso.

**Specifici fattori di rischio:** Per un'analisi approfondita dei rischi si rimanda al paragrafo 6 del Prospetto Completo della Sicav Euromobiliare International Fund: Fattori di rischio.

#### **Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 – B (Codice interno: 60378)**

**Finalità:** Graduale accrescimento del valore del capitale investito a medio termine.

**Politiche di investimento:** Il Comparto, denominato in Euro, potrà investire fino a concorrenza del 70% delle proprie attività nette in valori mobiliari, di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario emessi da Stati e/o Società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale nei paesi dell'OCSE, aventi un rating inferiore a investment grade (ovvero emessi da emittenti con rischio di non avere adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari, di seguito non investment grade). Il Comparto potrà investire fino al 100% dei suoi attivi netti non investiti in valori mobiliari di tipo non investment grade in: a. valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario, emessi da Stati e/o Società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale nei paesi dell'OCSE, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade), o b. in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore a 12 mesi. Le attività nette del comparto possono essere investite fino ad un massimo del 30% in obbligazioni convertibili. Il Comparto potrà ugualmente investire, fino ad un massimo del 30% dei suoi attivi netti, in obbligazioni della categoria 144A su un mercato regolamentato. Infine potrà investire, fino ad un massimo del 30% dei suoi attivi netti, in obbligazioni e in strumenti del

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

mercato monetario emessi da emittenti aventi la propria sede, o che esercitano la loro attività principale, in paesi emergenti o da emittenti sovrani di tali paesi. Fino ad un massimo del 30%, gli attivi netti del Comparto potranno essere investiti in valori mobiliari di tipo azionario e/o parti di OICVM e/o OICR che investono in azioni. Entro i limiti indicati, il Comparto potrà investire in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investono in valori a reddito fisso.

**Derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi quelli del tipo CDS per (i) la copertura del rischio di credito, (ii) ai fini di una efficiente gestione del portafoglio.

**Specifici fattori di rischio:** Per un'analisi approfondita dei rischi si rimanda al paragrafo 6 del Prospetto Completo della Sicav Euromobiliare International Fund: Fattori di rischio.

### **Fidelity Active Strategy - Europe Fund – Y (Codice interno: 60336)**

**Sede Legale:** Pembroke (UK)

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo FIL

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine.

**Politiche di investimento:** Ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle società suddette.

**Specifici fattori di rischio:** Almeno il 70% investito in azioni e strumenti correlati con esposizioni a società che hanno la loro sede principale o che svolgono la parte essenziale delle loro attività in Europa. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

### **Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund – Y (Codice interno: 60261)**

**Sede Legale:** Pembroke (UK)

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo FIL

**Finalità:** Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

**Politiche di investimento:** Il comparto investirà in via primaria in titoli di debito denominati in Euro, concentrando gli investimenti in obbligazioni europee investment grade a reddito fisso aventi una maturità inferiore ai cinque anni. La durata media degli investimenti del comparto non sarà superiore a tre anni e la durata residua dei singoli investimenti cinque anni. Per obbligazioni con tasso di interesse variabile, il successivo adeguamento del tasso sostituisce la scadenza. Il comparto può investire fino al 30% delle proprie attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. Per l'esposizione in titoli di debito denominati in valuta diversa dall'Euro si potrà procedere a copertura con riconversione in Euro.

**Derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.

**Specifici fattori di rischio:** Almeno il 70% investito in titoli di debito denominati in Euro concentrati su obbligazioni europee a tasso fisso con rating investment grade con scadenza a meno di cinque anni. La durata media degli investimenti del comparto non supererà i tre anni. Ha la facoltà di investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento è la valuta utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

### **Fidelity Funds - Global Inflation Linked Fund – Y (Codice interno: 60296)**

**Sede Legale:** Pembroke (UK)

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo FIL

**Finalità:** Mira ad ottenere un livello interessante di reddito reale e l'incremento del capitale. Reddito reale è il reddito dopo l'adeguamento per l'inflazione.

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

**Politiche di investimento:** Il comparto mira ad offrire agli investitori un reddito relativamente elevato unitamente alla possibilità di redditi di capitale. Il Gestore si riserva la possibilità di investire fino al 100% delle attività di un qualsivoglia comparto in titoli emessi o garantiti da alcuni governi e da altri organismi pubblici. Scopo del comparto è generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito. Il comparto investe in via primaria in obbligazioni e titoli a breve termine e può anche investire in derivati.

**Derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.

**Specifici fattori di rischio:** Almeno il 70% investito in obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazioni nominali e altri titoli di emittenti di tutto il mondo, nei mercati sviluppati ed nei mercati emergenti. Il comparto utilizzerà una serie di strategie interne, tra cui, quelle correlate all'inflazione globale, al tasso d'interessi e ai mercati del credito. Tali strategie possono comprendere strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, selezione dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della durata. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali classi di attività e può investire fino al 30% in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

#### **Financiere de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine (Codice interno: 60313)**

**Gestore:** Jean Biscarrat e Olivier de Berranger

**Finalità:** Il Comparto si prefigge di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale mediante esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

**Politiche di investimento:** Il fondo investe almeno il 50% del suo attivo in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE. I titoli obbligazionari saranno di qualità «investment grade» o avranno un rating almeno BBB- assegnato da Standards & Poor's o equivalente. Il fondo potrà investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo. La gestione del fondo si basa su una gestione discrezionale. Una delle sue caratteristiche è il controllo della volatilità. Le posizioni assunte dal fondo saranno generalmente accompagnate da stop (ordini limite) allo scopo di ridurre al minimo l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie del fondo.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito: il fondo investe in strumenti monetari od obbligazionari. Il rischio di credito corrisponde al rischio di peggioramento della qualità creditizia o di insolvenza di un emittente privato. Il valore dei titoli di credito od obbligazionari nei quali è investito l'OICVM può diminuire, comportando un calo del valore del Net Asset Value.

#### **Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY (Codice interno: 60397)**

**Gestore:** Olivier de Berranger

**Commissioni di performance:** Non Prevista

**Modalità di calcolo della commissione di performance:** -

**Finalità:** ARTY è un OICVM classificato "diversificato" e persegue risultati realizzabili nel medio termine tramite una gestione basata su scelte discrezionali e cogliendo le opportunità dei mercati dei tassi e azionari.

**Politiche di investimento:** La gestione del fondo si basa su una gestione bond picking per i tassi e su una gestione stock picking per i titoli, e su una scelta discrezionale degli investimenti: In ambito azionario, tali scelte determinano l'acquisto di azioni francesi ed europee di qualsiasi settore, principalmente azioni da reddito. Il fondo è esposto ai titoli azionari in misura non superiore al 50% dell'attivo netto mediante investimenti diretti o in strumenti finanziari. Per quanto riguarda i prodotti di tassi, il fondo investe almeno il 40% dei suoi attivi in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili. La percentuale delle obbligazioni non investment grade detenute (investment grade indica un rating minimo BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente) non potrà superare il 35% dell'attivo netto. Il fondo investe in titoli obbligazionari dell'area

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

OCSE e non più del 10% fuori da questa.

**Tecniche di gestione:** La gestione del fondo si basa su una gestione «bond picking» per i tassi e su una gestione «stock picking» per i titoli, e su una scelta discrezionale degli investimenti.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito: il fondo è esposto agli strumenti monetari od obbligazionari per un minimo del 40%. Il rischio di credito, imputabile segnatamente all'investimento in «titoli speculativi», corrisponde al rischio di peggioramento della qualità creditizia o di insolvenza di un emittente privato. Il valore dei titoli di credito od obbligazionari nei quali è investito l'OICVM può diminuire, comportando un calo del Net Asset Value.

**First Eagle Amundi - International Fund – AE (Codice interno: 60357)**

**Finalità:** Il Comparto mira ad offrire agli investitori un incremento di capitale attraverso la diversificazione degli investimenti in tutte le categorie di asset ed una politica conforme a un approccio in termini di valore.

**Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2 (Codice interno: 60280)**

**Sede legale del gestore:** 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Henderson Horizon Fund - Global Property Equity Fund - A2 (Codice interno: 60371)**

**Sede legale del gestore:** 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**HSBC Global Investment Funds - RMB Fixed Income – ICHEUR (Codice interno: 60267)**

**Benchmark/Parametro di riferimento:** N.E.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio del tasso d'interesse Quando i tassi d'interesse salgono, il valore dei titoli obbligazionari scende. Il valore dei titoli obbligazionari è inversamente proporzionale ai movimenti dei tassi d'interesse. Rischio del tasso di cambio L'investimento in attività denominate in una valuta diversa da quella propria dell'investitore espone il valore dell'investimento alle fluttuazioni dei tassi di cambio. Rischio dei derivati Il valore dei contratti derivati dipende dal rendimento di un'attività sottostante. Un piccolo cambiamento del valore del sottostante può provocare un cambiamento notevole in quello del derivato. A differenza dei derivati negoziati in borsa, i derivati fuori borsa (OTC) comportano il rischio di credito associato alla controparte o all'istituzione che promuove l'operazione. Rischio delle strategie mirate I fondi con una strategia di investimento limitata o concentrata possono essere associati a un maggiore rischio di fluttuazioni di rendimento minore liquidità rispetto a quelli con un portafoglio più ampio. Rischio del reddito fisso dei mercati emergenti Le economie emergenti di norma presentano livelli superiori di rischio di investimento. I mercati non sono sempre ben regolamentati o efficienti e gli investimenti possono essere influenzati da una minore liquidità, un'indicazione della facilità con la quale un investimento può essere convertito in liquidità senza perdite di capitale, e da un rischio più elevato di insolvenza, ossia del mancato rispetto - da parte di titoli obbligazionari - delle obbligazioni di rimborso. Rischio operativo I rischi principali sono legati a guasti di sistemi e processi. I processi di investimento sono supervisionati da funzioni di rischio indipendenti, soggette a controlli indipendenti alla vigilanza di autorità specifiche.

**Ignis Global Funds SICAV - Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60389)**

**Sede legale gestore:** Glasgow, Gran Bretagna

**Nazionalità:** Scozzese

**Gruppo di appartenenza:** Standard Life Investments group

**Derivati:** Il fondo utilizza derivati con finalità di investimento e gestione efficiente di portafoglio. Gli strumenti consentiti sono: Interest rate/inflation swaps; Swaptions; FX options e forwards; Exchange traded derivatives; Repos (delle posizioni in bond nazionali e sovranazionali); Credit default swaps (solo delle nazioni del G10). Inoltre, il fondo utilizza reverse repos nel processo della gestione del cash.

**Tecniche di gestione:** Le strategie absolute return in passato hanno sofferto essendosi concentrate molto sul beta e non gestendo i downside risk in modo appropriato. Il Rates Team di Ignis ha un approccio

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

absolute return differente che si basa su tre concetti chiave: (1) E' vitale separare alfa e beta. All'investitore deve essere chiaro se i rendimenti sono guidati dal mercato o se sono decorrelati grazie alle capacità dei gestori. Per il team è fondamentale separare alfa e beta e allocarle nel giusto modo. In questo modo la generazione di alfa è separabile e può quindi essere applicata a qualsiasi benchmark. (2) La gestione del downside è fondamentale. Una strategia absolute return ben gestita controllerà in modo scrupoloso la volatilità (o il rischio annualizzato) in un range ben definito. Una bassa volatilità, combinata ai rendimenti annualizzati, garantirà un'information ratio favorevole che rispecchia i rendimenti per unità di rischio assunta e le abilità dei gestori. Per questi motivi il Rates Team controlla e rivede costantemente le posizioni e le view. (3) L'importanza di utilizzare un ampio set di opportunità di investimento utilizzando gli strumenti più liquidi e di maggior qualità. La storia dimostra che maggiore è la diversificazione di un mandato o di una stragia, tanto maggiore sarà il rendimento per ogni unità di rischio assunta. Il Rates Team perciò esprime le proprie view macro attraverso un'ampia gamma di posizioni il più possibile decorrelate tra loro utilizzando i migliori strumenti disponibili. Ciò si traduce in effetti positivi sul portafoglio riducendo il rischio globale. Il team cerca sempre di assicurarsi che la liquidità degli strumenti utilizzati si confaccia alle necessità dell'investitore finale. I forward rates forniscono migliori opportunità. Un altro aspetto importante della filosofia del team è che i forward rates forniscano maggiori opportunità di generare performance utilizzando government bond rispetto alle tradizionali strategie di fixed income. L'approccio tradizionale basato sulla duration (la durata finanziaria di un titolo o obbligazione) assume implicitamente che le curve dei rendimenti si muovano in parallelo, ma ciò nasconde una grande quantità di informazioni. Il Rates Team di Ignis adotta un approccio differente perché guarda ai forward rates. I forward rates sono i tassi di interesse per uno specifico periodo nel futuro. Guardando ai government bond di differenti emittenti è possibile ricavare il tasso atteso a un anno, ad esempio, su un periodo di 3 o 5 anni. I tassi forward dei government bond sono quindi tassi di interesse sul denaro nel futuro. L'approccio dei forward rates rivela una grande quantità di informazioni che non sono visibili utilizzando solo i tassi nominali. Guardare ai forward rates fornisce a Ignis 2 principali vantaggi rispetto agli approcci basati sulla duration. Il primo permette al Rates Team di formare una view fondamentale basata su maggiori e migliori informazioni. Il secondo è permettere ai gestori di implementare queste view attraverso un maggior numero di posizioni decorrelate fra loro. In altre parole, attraverso i forward rates è possibile rendere sistematico un mondo complesso.

### **Invesco Pan European Structured Equity Fund – C (Codice interno: 60337)**

**Sede legale del gestore:** 2-4 rue Eugène Ruppert L-1273 Lussemburgo

**Politiche di investimento:** Il Comparto mira a offrire la crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno il 70% delle attività totali del Comparto (senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in un portafoglio diversificato di azioni o strumenti legati ad azioni di società con sede legale in un paese europeo o che, pur avendo sede legale al di fuori dell'Europa, svolgano le loro attività commerciali prevalentemente in Europa, oppure in società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in società con sede legale in un paese europeo. La selezione delle azioni segue un processo strutturato e chiaramente definito. Il portafoglio è costruito usando un processo di ottimizzazione basato sul calcolo degli utili attesi di ogni azione e dei parametri di controllo del rischio.

**Tecniche di gestione:** Il team di investimento combina un approccio di selezione di titoli azionari a bassa volatilità e l'esperienza di gestione per generare un portafoglio attraente in termini di rischio-rendimento rispetto ad un investimento azionario europeo. La performance viene generata attraverso un processo d'investimento quantitativo bottom-up fondato sulla valutazione di quattro variabili: Earnings Momentum, andamento dei prezzi, valutazione del management e valore relativo.

### **Invesco Pan European High Income Fund – C (Codice interno: 60394)**

**Sede Legale del Gestore:** 2-4 rue Eugène Ruppert

**Sede legale del gestore delegato:** Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH United Kingdom

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Tecniche di gestione:** La nostra filosofia d'investimento si fonda sulla gestione attiva. I principi fondamentali

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

determinano un approccio di gestione non vincolato, che mira a generare rendimenti complessivi interessanti nel lungo termine. Il team Invesco Perpetual Fixed Interest non replica l'andamento di un indice, concentrandosi invece sulla gestione del rischio e sul rendimento assoluto. Il suo approccio è informale e flessibile, in modo da adattarsi alle varie condizioni di mercato, consentendogli di cogliere le opportunità sia a breve sia a lungo termine.

**Invesco Global Targeted Returns Fund – C (Codice interno: 60399)**

**Sede legale del gestore:** 2-4 rue Eugène Ruppert L-1273 Lussemburgo

**Sede legale del gestore delegato:** Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH United Kingdom

**Tecniche di gestione:** Il team Multi Asset di Invesco si prefigge di generare idee d'investimento mediante un processo di ricerca realmente privo di vincoli e di individuare l'esposizione ottimale e la combinazione migliore per costruire con successo un portafoglio a rischio gestito. L'obiettivo generale è sfruttare appieno i vantaggi della diversificazione e della gestione del rischio per ottimizzare il profilo di rendimento. La filosofia d'investimento del fondo è incentrata sulla convinzione che è possibile conseguire un rendimento complessivo positivo in qualsiasi condizione di mercato, considerando un orizzonte di 3 anni consecutivi, mediante un approccio non vincolato alla generazione di idee d'investimento e una solida gestione del rischio.

**Invesco Balanced-Risk Allocation Fund – C (Codice interno: 60323)**

**Sede legale del gestore:** 2-4 rue Eugène Ruppert L-1273 Lussemburgo

**Derivati:** Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il valore nozionale/contrattuale complessivo delle posizioni long in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% (in termini di patrimonio netto del Comparto).

**Invesco Euro Corporate Bond Fund – C (Codice interno: 60279)**

**Sede legale del gestore:** 2-4 rue Eugène Ruppert L-1273 Lussemburgo

**Sede legale del gestore delegato:** Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH United Kingdom

**iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc) (Codice interno: 60365)**

**Gestore:** Black Rock Asset Management Ireland Limited

**iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc) (Codice interno: 60366)**

**Gestore:** Black Rock Asset Management Ireland Limited

**iShares Italy Government Bond UCITS ETF (Codice interno: 60274)**

**Gestore:** Black Rock Asset Management Ireland Limited

**JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund - C Euro Hedged (Codice interno: 60317)**

**Sede legale del gestore delegato:** 60 Victoria Embankment, Londra, EC4Y 0JP, Regno Unito

**Politiche di investimento:** Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in mortgage-backed securities e asset-backed securities. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte. In via accessoria possono essere detenuti

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD. Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento" del Prospetto Completo della Sicav.

**JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund - C Euro Hedged (Codice interno: 60343)**

**Modalità di calcolo della commissione di performance:** La commissione di performance viene calcolata con il metodo del High Water Mark, per i dettagli si rimanda al Prospetto Completo della Sicav.

**JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - C Euro Hedged (Codice interno: 60283)**

**Sede legale del gestore delegato:** 60 Victoria Embankment, Londra, EC4Y 0JP, Regno Unito

**JPMorgan Funds - Global Focus Fund – C (Codice interno: 60354)**

**Sede legale del gestore delegato:** 60 Victoria Embankment, Londra, EC4Y 0JP, Regno Unito

**Tecniche di gestione:** Stile di gestione bottom up basato sui fondamentali.

**Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund – C (Codice interno: 60308)**

**Commissioni di gestione:** 0,35%

**Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund – B (Codice interno: 60390)**

**Commissioni di gestione:** 0,60%

**Lyxor UCITS ETF EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) (Codice interno: 60265)**

**Benchmark/Parametro di riferimento:** 100% EuroMTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted Government Bond (1-3 Years) Index

**Politiche di investimento:** L'obiettivo d'investimento è di replicare l'andamento al rialzo o al ribasso dell'indice EuroMTS Mid Price Highest Rated Macro Weighted Government Bond (1-3 years) (codice Bloomberg EAAA5), rappresentativo delle obbligazioni con rating migliore emesse da governi della zona euro, la cui scadenza rientri nella forchetta 1-3 anni e la cui ponderazione per paese calcolata sia basata su indicatori macroeconomici. Il tracking error calcolato su un periodo di 52 settimane verrà mantenuto sotto l'1%, sotto il 5% della volatilità dell'indice. Il fondo mira a raggiungere il proprio obiettivo investendo soprattutto nei titoli che compongono l'indice di riferimento. Il fondo non ricorre a strumenti finanziaria termine, se non, a titolo accessorio ed entro i limiti stabiliti dal regolamento, a contratti future su indici o su obbligazioni quotati su mercati regolamentati. Inoltre, il fondo non ricorre ad operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli.

**M&G Optimal Income Fund – CH (Codice interno: 60309)**

**Finalità:** Il fondo mira a generare un rendimento (combinazione di reddito e crescita del capitale) per gli investitori provvedendo ad un'esposizione ottimale ai flussi di reddito dei mercati finanziari.

**Politiche di investimento:** Almeno il 50% degli investimenti sarà effettuato in titoli a reddito fisso (investimenti che offrono un determinato livello di reddito o interesse) emessi da società. Il Fondo può anche investire, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, in: altri Fondi, azioni societarie, liquidità, derivati (che possono essere utilizzati a fini di copertura). Il gestore del Fondo ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Regno Unito e Stati Uniti. Tale investimento è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo.

**Derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Può inoltre impiegare strumenti derivati per creare un'esposizione finanziaria di entità maggiore rispetto al valore patrimoniale netto del portafoglio. Ciò determinerà un grado di rischio più elevato per il Fondo e potrebbe provocare oscillazioni di prezzo più ampie della media. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo.

**Tecniche di gestione:** Il fondo M&G Optimal Income Fund è un fondo obbligazionario flessibile, che consente investimenti attraverso una vasta gamma di asset a reddito fisso a seconda di dove il gestore del fondo identifica valore. L'approccio di investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, includendo il probabile percorso di crescita, inflazione e tassi di interesse. I risultati di questa analisi si riflettono sulla duration del fondo e la sua ripartizione tra le varie asset class obbligazionarie. La selezione di credito individuale è effettuata insieme ad un team interno M&G di specialisti del credito, che fornisce un'analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni societarie a supporto della view del gestore del fondo. Non ci sono restrizioni sulla quantità di titoli di Stato, obbligazioni investment grade o obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti nel portafoglio. Il comparto può inoltre investire in altre attività, tra cui liquidità, azioni e derivati. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati sia per fini di investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti effettuati sui mercati finanziari, come pure il reddito che ne deriva, è destinato a oscillare. Ciò provocherà movimenti sia al rialzo che al ribasso dei prezzi dei Fondi ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. In caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio. Esiste il rischio che uno o più Paesi escano dall'euro e tornino alle rispettive valute nazionali. Questa incertezza e l'eventualità che tale ipotesi si concretizzi aumentano il rischio di oscillazioni di prezzo o di perdita di valore degli asset. Anche la compravendita di titoli potrebbe risultare difficoltosa e gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare il debito. Inoltre, c'è il rischio che la turbolenza sui mercati dell'Eurozona renda difficile la valutazione degli attivi detenuti in portafoglio. Qualora non sia possibile effettuare una valutazione accurata del Fondo, le negoziazioni potrebbero subire una sospensione temporanea. **Derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Può inoltre impiegare strumenti derivati per creare un'esposizione finanziaria di entità maggiore rispetto al valore patrimoniale netto del portafoglio. Ciò determinerà un grado di rischio più elevato per il Fondo e potrebbe provocare oscillazioni di prezzo più ampie della media. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo. **Titoli a reddito fisso:** Le variazioni dei tassi di interesse influiranno sul valore dei titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo e sugli interessi maturati su di essi. Al variare dei tassi di interesse, il valore del capitale del Fondo potrà aumentare o diminuire. Il valore del Fondo diminuirà qualora l'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto in portafoglio non sia in grado di corrispondere gli interessi previsti o di rimborsare il proprio debito (circostanza nota come insolvenza). L'insolvenza, l'aspettativa di insolvenza o un declassamento renderanno il titolo a reddito fisso più

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

difficilmente vendibile, poiché sia il valore sia il reddito a esso associato tenderanno a diminuire. I titoli a reddito fisso che offrono un livello di reddito più elevato di solito hanno un merito di credito inferiore, a causa del maggiore rischio di insolvenza. Più è alto il rating, minore è la probabilità che l'emittente risulti insolvente, ma i giudizi sul merito di credito possono variare. Liquidità: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato o a un prezzo ritenuto equo. Tali condizioni potrebbero determinare variazioni imprevedibili del valore della partecipazione. Mercati emergenti: Il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo. Le classi di azioni coperte utilizzano strategie di copertura per ridurre al minimo il rischio di cambio. Nessuna strategia di copertura è esente da imperfezioni o in grado di garantire il raggiungimento dell'obiettivo perseguito. La strategia di copertura può limitare in misura significativa i vantaggi ottenibili dai detentori delle classi di azioni coperte in caso di deprezzamento della valuta della classe con copertura rispetto alla valuta di riferimento.

### **M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund – C (Codice interno: 60356)**

**Finalità:** Il Fondo è un fondo azionario globale che investe interamente o prevalentemente in società operanti nei settori industriali di base (industrie 'primarie' e "secondarie") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. Il Fondo può inoltre investire in altri titoli azionari globali. L'unico obiettivo del Fondo è la crescita del capitale a lungo termine.

**Politiche di investimento:** Almeno il 70% dell'investimento è effettuato in società che operano in settori di base in qualsiasi parte del mondo nonché in società che forniscono servizi in tali settori. Per settori di base si intendono quei settori che producono beni essenziali per la sussistenza personale, come ad esempio il settore agricolo e manifatturiero.

**Derivati:** Il Fondo potrebbe fare uso di derivati (strumenti finanziari il cui valore è legato ai futuri movimenti di prezzo attesi di un'attività sottostante) al fine di proteggere il valore degli attivi del Fondo e/o, nel breve termine, di investire in modo efficiente gli afflussi di liquidità.

**Tecniche di gestione:** M&G Global Basics Fund investe in società considerate dei 'pilastri' dell'economia mondiale. Un aspetto chiave del processo di selezione prevede la valutazione delle tendenze strutturali nell'economia globale e l'individuazione delle aziende posizionate in modo tale da trarne beneficio. Questo approccio è illustrato dal concetto di 'curva di sviluppo economico' di M&G Global Basics, che rappresenta le mutevoli esigenze di un'economia nei suoi diversi stadi di sviluppo. Così come lo spostamento strutturale del potere economico verso i mercati emergenti continua ad avere luogo, i redditi in aumento e le richieste sempre più sofisticate dei consumatori si combinano per creare una classe media emergente. Così come le nazioni 'si muovono lungo la curva', i beni di prima necessità quali cibo e sicurezza sono accompagnati da un crescente appetito per beni e servizi aggiuntivi. Il fondo può acquisire esposizione a tali temi investendo nelle migliori aziende internazionali con un vantaggio competitivo durevole che permette loro di capitalizzare su queste tendenze attraverso le loro operazioni globali. Dato il mandato non vincolato del fondo, il gestore del fondo ha la flessibilità di muoversi su e giù lungo la curva dello sviluppo economico, in base a dove si pensa che i livelli di opportunità e di valutazione siano più attraenti. Questo comprende un'analisi degli asset societari, della posizione competitiva, del modello di business, della solidità finanziaria e della relativa capacità di gestione. L'incontro con il team di gestione aziendale è quindi fondamentale. Il gestore cerca team di gestione che sono in grado di adottare una strategia di business intelligente e cui interessi sono chiaramente allineati con quelli degli azionisti dell'impresa. Il gestore del fondo si avvale di un orizzonte di investimento a lungo termine, al fine di capitalizzare su questi temi ed è ben disposto a mantenere le società i cui meriti non sono ancora pienamente riconosciuti dal mercato".

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti effettuati sui mercati finanziari, come pure il reddito che ne deriva, è destinato a oscillare. Ciò provocherà movimenti sia al rialzo che al ribasso dei prezzi dei Fondi ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. In caso di investimenti in

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio. Esiste il rischio che uno o più Paesi escano dall'euro e tornino alle rispettive valute nazionali. Questa incertezza e l'eventualità che tale ipotesi si concretizzi aumentano il rischio di oscillazioni di prezzo o di perdita di valore degli asset. Anche la compravendita di titoli potrebbe risultare difficoltosa e gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare il debito. Inoltre, c'è il rischio che la turbolenza sui mercati dell'Eurozona renda difficile la valutazione degli attivi detenuti in portafoglio. Qualora non sia possibile effettuare una valutazione accurata del Fondo, le negoziazioni potrebbero subire una sospensione temporanea. Liquidità: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato o a un prezzo ritenuto equo. Tali condizioni potrebbero determinare variazioni imprevedibili del valore della partecipazione. Mercati emergenti: Il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo.

#### **M&G Global Dividend Fund – C (Codice interno: 60348)**

**Finalità:** Il fondo mira a fornire un dividend yield superiore alla media di mercato, investendo principalmente in una gamma di titoli azionari globali. Il fondo mira a far crescere le distribuzioni a lungo termine, massimizzando il rendimento (combinazione di reddito e crescita del capitale).

**Tecniche di gestione:** M&G Global Dividend Fund si avvale di un approccio stockpicking bottom-up, basato sull'analisi fondamentale delle singole società. Il fondo punta a investire in aziende che adottano una disciplina del capitale, che hanno il potenziale per aumentare costantemente i dividendi e sono sottovalutate dal mercato azionario. Il dividend yield non è il fattore primario per selezione dei titoli. Il gestore mira a creare un portafoglio diversificato con l'esposizione di una vasta gamma di paesi e settori. Egli sceglie titoli con diversi driver di crescita dei dividendi per costruire un portafoglio che ha il potenziale per performare in una varietà di condizioni di mercato. Il fondo detiene circa 50 titoli, con un orizzonte di investimento a lungo termine e un periodo mediamente di 3-5 anni.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti effettuati sui mercati finanziari, come pure il reddito che ne deriva, è destinato a oscillare. Ciò provocherà movimenti sia al rialzo che al ribasso dei prezzi dei Fondi ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. In caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio. Esiste il rischio che uno o più Paesi escano dall'euro e tornino alle rispettive valute nazionali. Questa incertezza e l'eventualità che tale ipotesi si concretizzi aumentano il rischio di oscillazioni di prezzo o di perdita di valore degli asset. Anche la compravendita di titoli potrebbe risultare difficoltosa e gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare il debito. Inoltre, c'è il rischio che la turbolenza sui mercati dell'Eurozona renda difficile la valutazione degli attivi detenuti in portafoglio. Qualora non sia possibile effettuare una valutazione accurata del Fondo, le negoziazioni potrebbero subire una sospensione temporanea. Mercati emergenti – Il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo. Il Fondo investe principalmente in un'area del mercato ed è pertanto più vulnerabile al sentiment di mercato relativo a quella specifica area. Tale tipologia di Fondo può comportare un rischio maggiore nonché oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto a un Fondo un universo di investimento più ampio. Il Fondo investe in azioni di società che corrispondono dividendi. In determinate condizioni di mercato, tali società potrebbero ridurre o perfino sospendere il pagamento dei dividendi fino al miglioramento delle condizioni. Ciò influenzerà il livello di reddito distribuito dal Fondo. Sebbene il gestore del Fondo si proponga di fornire un reddito crescente nel lungo termine, sussiste il rischio che ciò non possa essere realizzato. Inoltre, la distribuzione dei redditi per classi di azioni non in sterlina britannica 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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

influenzata dalle variazioni dei tassi di cambio, e il rafforzamento della valuta della classe di azioni rispetto alla sterlina britannica avrà un impatto negativo.

### **M&G Dynamic Allocation Fund – C (Codice interno: 60398)**

**Politiche di investimento:** La politica d'investimento prevede di investire in svariate tipologie di attività. Il gestore del Fondo può detenere un'elevata concentrazione: di attività di qualsiasi tipologia consentita, in qualsiasi valuta, da qualsiasi segmento di mercato, in qualunque parte del mondo. Il gestore del Fondo ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Australia, Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti. Tale investimento è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo. Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

**Derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Può inoltre impiegare strumenti derivati per creare un'esposizione finanziaria di entità maggiore rispetto al valore patrimoniale netto del portafoglio. Ciò determinerà un grado di rischio più elevato per il Fondo e potrebbe provocare oscillazioni di prezzo più ampie della media. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo.

**Tecniche di gestione:** Il fondo mira a generare rendimenti del 5-10% p.a. in media nel medio termine, con una volatilità annualizzata compresa tra il 5% e il 12%. Essa mira inoltre a generare rendimenti positivi su un qualsiasi periodo continuativo di tre anni. I gestori ritengono che l'approccio migliore per raggiungere questo obiettivo stia nella ripartizione flessibile dei capitali tra asset class, guidati da un quadro di valutazione robusto. In particolare, essi cercano di rispondere alle variazioni dei prezzi degli asset, quando questi si allontanano da un ragionevole senso di valore 'equo' a causa della reazione emotiva degli investitori agli eventi. Si crede che tali episodi creino opportunità perché le emozioni dovrebbero essere meno importanti rispetto ai fondamentali nel medio e lungo termine. Il fondo deterrà di norma tra il 20-70% in azioni, 20-80% in reddito fisso (anche in denaro), e fino al 20% in altri asset (principalmente azioni di proprietà e obbligazioni convertibili). I gestori del fondo gestiscono attivamente le esposizioni valutarie per cercare di migliorare i rendimenti, con un minimo del 30% del fondo esposto all'euro, e un minimo del 60% in valute dei mercati consolidati. Il fondo è in grado di raggiungere le esposizioni in strumenti derivati e ha la capacità di assumere posizioni corte in attività e di utilizzare modeste quantità di leva finanziaria ai fini della gestione del rischio, purché resti al netto lungo di qualsiasi asset class a livello aggregato.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti effettuati sui mercati finanziari, come pure il reddito che ne deriva, è destinato a oscillare. Ciò provocherà movimenti sia al rialzo che al ribasso dei prezzi dei Fondi ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. In caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio. Esiste il rischio che uno o più Paesi escano dall'euro e tornino alle rispettive valute nazionali. Questa incertezza e l'eventualità che tale ipotesi si concretizzi aumentano il rischio di oscillazioni di prezzo o di perdita di valore degli asset. Anche la compravendita di titoli potrebbe risultare difficoltosa e gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare il debito. Inoltre, c'è il rischio che la turbolenza sui mercati dell'Eurozona renda difficile la valutazione degli attivi detenuti in portafoglio. Qualora non sia possibile effettuare una valutazione accurata del Fondo, le negoziazioni potrebbero subire una sospensione temporanea. Derivati – Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Può inoltre impiegare strumenti derivati per creare un'esposizione finanziaria di entità maggiore rispetto al valore patrimoniale netto del portafoglio. Ciò determinerà un grado di rischio più

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

elevato per il Fondo e potrebbe provocare oscillazioni di prezzo più ampie della media. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo. Titoli a reddito fisso – Le variazioni dei tassi di interesse influiranno sul valore dei titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo e sugli interessi maturati su di essi. Al variare dei tassi di interesse, il valore del capitale del Fondo potrà aumentare o diminuire. Il valore del Fondo diminuirà qualora l'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto in portafoglio non sia in grado di corrispondere gli interessi previsti o di rimborsare il proprio debito (circostanza nota come insolvenza). L'insolvenza, l'aspettativa di insolvenza o un declassamento renderanno il titolo a reddito fisso più difficilmente vendibile, poiché sia il valore sia il reddito a esso associato tenderanno a diminuire. I titoli a reddito fisso che offrono un livello di reddito più elevato di solito hanno un merito di credito inferiore, a causa del maggiore rischio di insolvenza. Più è alto il rating, minore è la probabilità che l'emittente risulti insolvente, ma i giudizi sul merito di credito possono variare. Mercati emergenti – Il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo. Di volta in volta il Fondo potrebbe essere concentrato su una o su un numero limitato di strategie di investimento. Ciò potrebbe comportare ampie oscillazioni dei prezzi.

#### **M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund – CH (Codice interno: 60316)**

**Finalità:** Il fondo M&G Global Macro Bond Fund punta ad investire, su scala globale, nei titoli a reddito fisso con il maggior potenziale di massimizzazione del rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale) nel lungo termine e con una volatilità inferiore alla media del settore.

**Politiche di investimento:** Almeno il 70% degli investimenti sarà effettuato in titoli a reddito fisso (investimenti che offrono un determinato livello di reddito o interesse) in qualunque parte del mondo. I titoli a reddito fisso in cui sono allocati gli investimenti comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: titoli emessi dai governi, titoli emessi da società, che hanno un tasso variabile (connessi a un particolare tasso per cui i pagamenti da reddito aumentano e diminuiscono in linea con il tasso). Il gestore del Fondo ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Giappone, Regno Unito e Stati Uniti. Tale investimento è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo. Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura. (Gli strumenti derivati sono strumenti finanziari il cui valore è legato ai futuri movimenti di prezzo attesi di un'attività sottostante).

**Derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Gli strumenti derivati sono inoltre utilizzabili in misura limitata per generare esposizione verso investimenti che superano il valore patrimoniale netto del Fondo, esponendo così quest'ultimo a un grado di rischio maggiore. In seguito alla maggiore esposizione di mercato, l'entità di eventuali movimenti positivi o negativi dei mercati produrrà un effetto relativamente maggiore sul valore patrimoniale netto del Fondo. L'esposizione supplementare sarà tuttavia limitata in misura tale da non incrementare eccessivamente le oscillazioni di prezzo del Fondo rispetto a Fondi equivalenti che non impiegano strumenti derivati con tale modalità. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su

#### **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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo. L'uso di strategie di gestione valutaria può modificare in misura significativa l'esposizione dei Fondi ai tassi di cambio. Qualora l'andamento delle valute impiegate si discosti dalle aspettative del gestore, la strategia può incidere negativamente sulla performance.

**Tecniche di gestione:** M&G Global Macro Bond Fund è un fondo obbligazionario globale senza vincoli, la cui performance è determinata dalla gestione attiva del rischio di credito, della duration e del posizionamento valutario. Il gestore ha la libertà d'investire nell'intero spettro delle categorie obbligazionarie. Il suo obiettivo consiste nell'individuare gli asset più appetibili per poter trarre profitto dalle condizioni economiche e dalle tendenze di mercato dominanti a livello globale. Il fondo può essere investito nei seguenti titoli: obbligazioni governative, obbligazioni societarie investment grade, obbligazioni societarie high yield, obbligazioni dei Paesi emergenti, obbligazioni indicizzate all'inflazione. Il fondo non ha limiti di duration. Questa flessibilità permette al gestore di adottare una posizione molto diversa da quella dei fondi tradizionali investiti in obbligazioni governative o societarie, assumendo anche una duration negativa. Il portafoglio ha quindi la capacità di ridurre l'impatto di un eventuale rialzo dei rendimenti obbligazionari sul capitale degli investitori. La duration del fondo sarà tipicamente compresa tra -3 e 10 anni. Il gestore del Fondo ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Giappone, Regno Unito e Stati Uniti. Tale investimento è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti effettuati sui mercati finanziari, come pure il reddito che ne deriva, è destinato a oscillare. Ciò provocherà movimenti sia al rialzo che al ribasso dei prezzi dei Fondi ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. In caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio. Esiste il rischio che uno o più Paesi escano dall'euro e tornino alle rispettive valute nazionali. Questa incertezza e l'eventualità che tale ipotesi si concretizzi aumentano il rischio di oscillazioni di prezzo o di perdita di valore degli asset. Anche la compravendita di titoli potrebbe risultare difficoltosa e gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare il debito. Inoltre, c'è il rischio che la turbolenza sui mercati dell'Eurozona renda difficile la valutazione degli attivi detenuti in portafoglio. Qualora non sia possibile effettuare una valutazione accurata del Fondo, le negoziazioni potrebbero subire una sospensione temporanea. Derivati: Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Gli strumenti derivati sono inoltre utilizzabili in misura limitata per generare esposizione verso investimenti che superano il valore patrimoniale netto del Fondo, esponendo così quest'ultimo a un grado di rischio maggiore. In seguito alla maggiore esposizione di mercato, l'entità di eventuali movimenti positivi o negativi dei mercati produrrà un effetto relativamente maggiore sul valore patrimoniale netto del Fondo. L'esposizione supplementare sarà tuttavia limitata in misura tale da non incrementare eccessivamente le oscillazioni di prezzo del Fondo rispetto a Fondi equivalenti che non impiegano strumenti derivati con tale modalità. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza, laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea (la "controparte"). Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo. L'uso di strategie di gestione valutaria può modificare in misura significativa l'esposizione dei Fondi ai tassi di cambio. Qualora l'andamento delle valute impiegate si discosti dalle aspettative del gestore, la strategia può incidere negativamente sulla performance. Titoli a reddito fisso: Il gestore del Fondo può fare uso di derivati al fine di produrre una plusvalenza in caso di aumento dei tassi di interesse. Di norma, se i tassi di interesse aumentano, il valore capitale dei titoli a reddito fisso scende. Tuttavia, se il giudizio del gestore del Fondo non dovesse risultare corretto e i tassi di interesse scendessero, il 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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

subirebbe una perdita. Il valore del Fondo diminuirà qualora l'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto in portafoglio non sia in grado di corrispondere gli interessi previsti o di rimborsare il proprio debito (circostanza nota come insolvenza). L'insolvenza, l'aspettativa di insolvenza o un declassamento renderanno il titolo a reddito fisso più difficilmente vendibile, poiché sia il valore sia il reddito a esso associato tenderanno a diminuire. I titoli a reddito fisso che offrono un livello di reddito più elevato di solito hanno un merito di credito inferiore, a causa del maggiore rischio di insolvenza. Più è alto il rating, minore è la probabilità che l'emittente risulti insolvente, ma i giudizi sul merito di credito possono variare. Liquidità: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato o a un prezzo ritenuto equo. Tali condizioni potrebbero determinare variazioni imprevedibili del valore della partecipazione. Mercati emergenti: Il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano dinormia oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo. Le classi di azioni coperte utilizzano strategie di copertura per ridurre al minimo il rischio di cambio. Nessuna strategia di copertura è esente da imperfezioni o in grado di garantire il raggiungimento dell'obiettivo perseguito. La strategia di copertura può limitare in misura significativa i vantaggi ottenibili dai detentori delle classi di azioni coperte in caso di deprezzamento della valuta della classe con copertura rispetto alla valuta di riferimento.

**Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund – I (Codice interno: 60391)**

**Gestore delegato:** Neuberger Berman Fixed Income LLC

**Sede legale del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Nazionalità del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Neuberger Berman Group LLC

**Neuberger Berman China Equity Fund – I (Codice interno: 60359)**

**Gestore:** Neuberger Berman Europe Ltd

**Sede legale del gestore:** Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London W1J 6ER, Inghilterra

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Neuberger Berman Group LLC

**Gestore delegato:** Neuberger Berman Asia Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Nazionalità del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Neuberger Berman Group LLC

**Finalità:** Il comparto si propone la finalità di aumentare il valore delle azioni mediante una combinazione di crescita e generazione di reddito investendo in azioni di società che svolgono la maggior parte della loro attività nell'area della Grande Cina.

**Derivati:** Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati che aumentano i rendimenti o le perdite potenziali per il raggiungimento di una maggiore crescita, per ridurre il rischio o incrementare le efficienze operative.

**Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund – I (Codice interno: 60379)**

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Neuberger Berman Group LLC

**Neuberger Berman High Yield Bond Fund – I (Codice interno: 60290)**

**Gestore:** Neuberger Berman Europe Ltd

**Sede legale del gestore:** Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London W1J 6ER, Inghilterra

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Neuberger Berman Group LLC

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

**Gestore delegato:** Neuberger Berman Fixed Income LLC

**Sede legale del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Nazionalità del gestore delegato:** Informazione non disponibile

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Neuberger Berman Group LLC

**Legg Mason Global Funds PLC - Royce Us Small Cap Equity Fund – PA (Codice interno: 60346)**

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo almeno il 70% del Valore Patrimoniale Netto in un portafoglio diversificato di azioni emesse da società statunitensi a bassa e micro capitalizzazione (capitalizzazione inferiore ai 2,5 miliardi di dollari statunitensi).

**Politiche di investimento:** Il team di gestione utilizza un approccio orientato alla selezione di titoli il cui valore presenti reali opportunità di crescita. Il focus è quello di capire a fondo la struttura delle società analizzate, valutandone i dati di bilancio, i vantaggi competitivi, i flussi di cassa che è in grado di generare ed altre misure di redditività. Il team utilizza queste informazioni per definire il valore intrinseco della società e capire le potenzialità di apprezzamento del titolo azionario. L'analisi prende in considerazione una serie di fattori, tra cui le prospettive di crescita futura e la situazione finanziaria corrente della società. Il team di gestione si prefigge di investire in titoli di società il cui valore di mercato è notevolmente inferiore rispetto al fair value dell'emittente, al fine di ottenere una rivalutazione del capitale per gli investitori nel fondo.

**Derivati:** Il fondo potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, minimizzare l'impatto fiscale al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.

**Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund – PDAAH (Codice interno: 60299)**

**Finalità:** Il Fondo si prefigge la finalità di massimizzare il rendimento totale sia attraverso la crescita di valore del capitale che attraverso il reddito.

**Politiche di investimento:** Brandywine Global adotta una filosofia di investimento guidata da un approccio di tipo macroeconomico, orientata alla ricerca del valore nei mercati obbligazionari globali tramite una gestione attiva e non vincolata ai benchmark tradizionali. Il team di gestione considera "sottovalutati" quei mercati in cui i tassi di interesse reali risultano elevati e dove la valuta è sottovalutata o in fase di rafforzamento. In particolare, il team di gestione concentrerà gli investimenti in quei mercati ritenuti sottovalutati, in cui la fase del ciclo economico, nonché le tendenze evolutive economiche e politiche a lungo termine, offrono le migliori opportunità di apprezzamento dei rispettivi titoli obbligazionari. Inoltre, considerando le opportunità offerte da una gestione attiva dell'esposizione valutaria, tale aspetto rappresenta una componente fondamentale del processo di investimento adottato.

**Derivati:** Il fondo potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, minimizzare l'impatto fiscale al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.

**Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Bond Fund – PAHGD (Codice interno: 60292)**

**Finalità:** Il Fondo mira a massimizzare il rendimento totale sia attraverso la crescita di valore del capitale che attraverso il reddito, investendo almeno il 70% almeno il 70% del Valore Patrimoniale Netto in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari emessi da società che si trovano nei mercati emergenti.

**Derivati:** Il fondo potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, minimizzare l'impatto fiscale al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.

**Tecniche di gestione:** Il fondo acquisterà un Titolo Obbligazionario dei Mercati Emergenti nel caso in cui il Gestore ritenga che il rendimento ed il potenziale di rivalutazione del capitale dell'obbligazione siano sufficientemente interessanti, a fronte dei rischi associati a detenere obbligazione. Per stabilire se il fondo debba investire in un particolare Titolo Obbligazionario dei Mercati Emergenti, il Gestore esamina fattori quali: prezzo, cedola e rendimento fino alla scadenza; valutazione del Gestore della qualità del credito dell'emittente; flusso di cassa disponibile e relative percentuali di copertura dell'emittente; eventuali immobili a garanzia dell'obbligazione; condizioni dell'obbligazione, comprese clausole di subordinazione,

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

inadempienza, fondo di ammortamento e rimborso anticipato. Inoltre, il Gestore terrà conto degli eventuali rating assegnati ai Titoli Obbligazionari dei Mercati Emergenti; il giudizio del Gestore sulla qualità del credito di un'obbligazione, tuttavia, può divergere da quello suggerito dai rating pubblicati da un servizio di rating. Inoltre, nel valutare i potenziali investimenti del fondo, il Gestore terrà conto e può fare in parte affidamento su analisi eseguite da persone non associate al Gestore stesso.

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Multi-Asset Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60326)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60278)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60284)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - High Yield Bond Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60287)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60297)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - CommoditiesPlus Strategy Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60368)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60307)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - I Euro Hedged (Codice interno: 60305)**

**Sede legale del gestore delegato:** 840 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA

**Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT (Codice interno: 60324)**

**Finalità:** L'obiettivo d'investimento perseguito è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori e investe in maniera diretta o tramite strumenti derivati in comparti d'investimento globali come ad esempio azioni, obbligazioni / strumenti del mercato monetario, materie prime e valute.

**Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA (Codice interno: 60285)**

**Finalità:** L'obiettivo d'investimento perseguito è una crescita moderata del capitale.

**Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund – I-VT (Codice interno: 60276)**

**Finalità:** Come obiettivo d'investimento persegue il conseguimento di proventi regolari.

**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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

**Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged (Codice interno: 60403)**

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** UK

**Vontobel Fund - Global Equity – HI (Codice interno: 60349)**

**Sede legale del gestore:** 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg

**Gestore delegato:** Vontobel Asset Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 1540 Broadway, 38th Floor, New York, NY 10036, United States of America

**Nazionalità del gestore delegato:** Statunitense

Cordiali saluti.

Carlo Antonio Menozzi  
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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

Gentile Cliente,

cogliendo l'occasione dell'invio della rendicontazione annuale le trasmettiamo la modifica apportata al paragrafo "Attività di salvaguardia" dell'Articolo 28 – "Attività di gestione di Credemvita" delle Condizioni Contrattuali in suo possesso.

La variazione è stata effettuata per rendere più efficiente il Servizio prestato dalla Compagnia relativamente all'analisi sul paniere di Fondi esterni collegati al prodotto.

## **Articolo 28 – Attività di gestione di Credemvita**

(OMISSIS)

### **Attività di gestione periodica**

(OMISSIS)

### **Attività di salvaguardia**

L'attività di salvaguardia è finalizzata a tutelare l'interesse dell'Investitore-Contraente a fronte di eventi esterni che potrebbero coinvolgere i Fondi Esterni e verrà effettuata da Credemvita senza una periodicità prestabilita. Nell'ambito di tale attività, Credemvita potrà decidere di indirizzare il versamento di un premio o un'operazione di switch, effettuati dall'Investitore-Contraente su un Fondo Esterno momentaneamente sospeso dalla vendita o coinvolto in operazioni di liquidazione o fusione per decisione delle rispettive Società di gestione, o che non rispetti più la normativa assicurativa, verso un altro Fondo Esterno appartenente alla stessa Classe ritenuto omogeneo al Fondo Esterno scelto dall'Investitore-Contraente. Credemvita potrà inoltre, nel caso di Fondi Esterni coinvolti in operazioni di liquidazione o fusione per decisione delle rispettive Società di gestione, effettuare un'operazione di switch di ogni controvalore investito nel Fondo Esterno coinvolto, verso un altro fondo ritenuto omogeneo e appartenente alla stessa Classe. Dette facoltà potranno inoltre essere esercitate da Credemvita laddove, a seguito della continua attività di analisi, monitoraggio e verifica delle performance dei fondi esterni e di mercato, siano riscontrate variazioni nelle caratteristiche dei fondi stessi tali da modificarne l'allocazione, la rischiosità o comunque compromettere la qualità dell'offerta. Detta attività rientra nel più ampio contesto di costante adeguamento qualitativo dei fondi proposti per cui, nell'interesse dell'Investitore contraente, Credemvita si riserva di modificare il paniere dei fondi esterni inserendoli o eliminandoli nella scelta di investimento del presente contratto.

In punto all'Attività di salvaguardia sopra descritta sarà fornita rituale informativa all' Investitore-Contraente.

\*\*\*\*\*

Restano invariate le altre parti delle Condizioni Contrattuali e del Documento Informativo.

Carlo Antonio Menozzi  
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 71.600.160 - 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 ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

