



CREDEMVITA

## EUROMOBILIARE LIFE MULTIMANAGER

(Tariffa 60042)

Reggio Emilia, 17 settembre 2013

### Oggetto: informazioni sui Fondi esterni

Gentile Cliente,

nel seguito del presente documento, viene riportato un aggiornamento di alcune informazioni sui Fondi esterni riportate nella Nota Informativa, a seguito delle modifiche comunicate dalle società istitutrici.

### **JPMorgan Investment Funds – Global Conservative Balanced Fund (ex JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund - EUR)**

Il comparto ha cambiato denominazione da “JPMorgan Investment Funds - Capital Preservation (EUR)” a “JPMorgan Investment Funds – Global Conservative Balanced Fund”

**Categoria del fondo:** bilanciati

**Finalità del fondo:** l'obiettivo di investimento del Comparto è quello di conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli societari, a livello globale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Composizione del fondo:** almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. Il Comparto può anche investire in titoli di debito societari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Gestore degli Investimenti può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e il Comparto può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a investment grade, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's.

Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore degli Investimenti può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, il Comparto potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.

L'esposizione di mercato netta del Comparto può superare il 100% in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri 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

**Stile gestionale adottato:** il Gestore degli Investimenti può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato. L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.

**Parametro di riferimento (benchmark):** 70% JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR

**Uso di strumenti finanziari derivati:** il Comparto può investire 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 a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

## **Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage**

### **Finalità del fondo:**

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi l'indice EONIA capitalizzato, al netto degli oneri. A titolo indicativo, dato il budget di rischio del Comparto (VaR 4%), ci si attende un rendimento che superi l'indice EONIA +2% per anno, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al lordo degli oneri.

### **Composizione del fondo:**

Il patrimonio del Comparto sarà investito, sino ad un massimo del 90%, in:

- azioni,
- obbligazioni convertibili,
- obbligazioni industriali,
- quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10%,
- depositi.

La parte rimanente sarà investita in strumenti del mercato monetario con scadenza entro un anno.

### **Stile gestionale adottato:**

Di seguito le principali strategie adottate:

#### 1. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito.

Sul mercato degli strumenti finanziari forward possono presentarsi inefficienze di volatilità, nell'ambito di una data classe di attivi, tra le varie tipologie di attivi comprese in detta classe, ovvero tra differenti classi di attivi. Le strategie adottate ricercano tre fonti di rendimento:

- anticipare la convergenza delle volatilità implicite per diversi strumenti;
- trarre vantaggio dalle differenze tra la volatilità realizzata di uno strumento sottostante e la volatilità implicita di uno strumento finanziario forward avente ad oggetto il medesimo sottostante;
- trarre vantaggio dalle differenze tra gli spread creditori e la volatilità azionaria.

Per isolare la componente di volatilità, gli strumenti finanziari forward utilizzati vengono coperti nei confronti del rischio di mercato dei titoli sottostanti (copertura a delta-neutrale).

#### 2. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili.

Un titolo obbligazionario convertibile può essere scomposto in una componente "obbligazionaria" e in una componente "opzione". Ciascuna componente può essere valutata sulla base di parametri di mercato (in particolare, curva di rendimento, rischio di credito dell'emittente e volatilità implicita dell'azione sottostante), fornendo così una valutazione teorica dell'obbligazione convertibile. Le strategie adottate ricercano due fonti di reddito. La prima mira ad acquistare una volatilità implicita temporaneamente sottovalutata, mentre la seconda consiste nell'acquisto di volatilità implicita più bassa della volatilità realizzata del sottostante. Al fine di isolare la componente di volatilità, i rischi di valuta, di tasso di interesse e azionario sono coperti utilizzando appropriati strumenti finanziari. Il rischio di credito è coperto su base discrezionale.

#### **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

**Uso di strumenti finanziari derivati:**

L'utilizzo di derivati costituisce parte integrante della politica di investimento e delle strategie del Comparto. Contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti forward, swap, derivati di credito ed altri strumenti derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio, copertura dal, e/o di sovraesposizione al, rischio della volatilità, al rischio legato all'investimento in azioni, al rischio legato al tasso di interesse, al rischio valutario e di credito.

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)

