



CREDEMVITA

Reggio Emilia, 17 settembre 2013

Oggetto: comunicazione ai sottoscrittori di:

Euromobiliare Life Multimanager Plus (Tariffa 60047)
Euromobiliare Life Multimanager Advanced (Tariffa 60048)
Credemvita Multiselection (Tariffa 60049)
Credemvita Multi Selection BONUS 3% (Tariffa 60062)

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.

JPMorgan Investment Funds – Global Conservative Balanced Fund (ex JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund - EUR) (Codice interno 60142)

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

Categoria: bilanciati

Benchmark: 70% JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 anni

Obiettivi: 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.

Strumenti finanziari e politica di gestione: 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.

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 - 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





CREDEMVITA

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.

Rischi specifici:

il valore dell' investimento può tanto diminuire quanto aumentare e si potrebbe non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.

- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo dell'attività. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

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 - 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





CREDEMVITA

- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio" del Prospetto Informativo della Sicav JPM Investment Funds.

Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund (Codice interno 60172)

Obiettivi:

L'obiettivo di investimento dell' US Advantage Fund è l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari USA, mediante investimenti principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi.

Strumenti finanziari e politica di gestione:

Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi. Un emittente può essere considerato provenire da un determinato paese (compresi gli Stati Uniti) o regione geografica se (i) il suo principale mercato di negoziazione è in quel determinato paese o regione geografica; (ii) a livello individuale o su base consolidata esso ottiene il 50% o più dei suoi ricavi annuali da merci prodotte, vendite effettuate o servizi resi in quel determinato paese o regione geografica; o (iii) esso è costituito ai sensi delle leggi di, o ha la sua sede principale in quel determinato paese o regione geografica. All'esito delle suddette verifiche, è possibile che un determinato emittente possa essere ritenuto provenire da più di un paese o regione geografica. In condizioni normali di mercato, l'obiettivo d'investimento del Comparto sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società costituite con grande capitalizzazione. Il processo d'investimento privilegerà un processo di selezione di titoli bottom-up, in cerca di investimenti interessanti a livello di singole società. La selezione dei titoli in cui investire sarà guidata dalla ricerca di società con grande capitalizzazione con una forte riconoscibilità del nome e con vantaggi competitivi sostenibili, generalmente favorendo società con ricavi in crescita sul capitale investito, con visibilità di business superiore alla media, con un'attuale generazione di un forte flusso di cassa disponibile ed un interessante rapporto rischio/ricavi. La ricerca dei fondamentali indirizza il processo d'investimento. Saranno studiati su base continuativa gli sviluppi della società, compresi la strategia di business ed i risultati finanziari. In via generale le partecipazioni del portafoglio potranno essere disinvestite nel caso in cui il Consulente per gli Investimenti stabilisca che esse non soddisfino più i criteri di investimento del Comparto. Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all' "Appendice A del Prospetto Informativo della Sicav Morgan Stanley Investment Funds") utilizzare opzioni, contratti a termine (future) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non abbiano i requisiti sopra descritti, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts") (compresi "American Depositary Receipts" (ADRs) e "Global Depositary Receipts" (GDRs)), azioni privilegiate, warrant su titoli, contante ed equivalenti al contante, e altri titoli collegati alle azioni.

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Equity Income Fund (Codice interno 60183)

Strumenti finanziari e politica di gestione:

Il Comparto investirà in un portafoglio diversificato di titoli azionari di ogni parte del mondo. Il Comparto cerca di produrre reddito investendo in azioni che a giudizio del Gestore degli investimenti offrono rendimenti da dividendi interessanti. Il Gestore degli investimenti cerca la rivalutazione del capitale individuando titoli sottovalutati o scarsamente considerati che offrano reddito corrente e/o opportunità di rivalutazione futura del capitale. La rivalutazione del capitale viene ricercata investendo in azioni ordinarie di società che operano in una vasta gamma di settori industriali, come servizi pubblici, petrolio, gas e beni di consumo in numerose regioni e paesi, oltre che in azioni di società con sede in ogni parte del mondo, compresi i Mercati emergenti. Il Gestore degli investimenti può assumere una posizione temporaneamente difensiva ove

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 - 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





CREDEMVITA

ritenga che i mercati o l'economia si trovino in una fase di eccessiva volatilità o di declino generalizzato prolungato o in presenza di altre condizioni sfavorevoli. In simili circostanze il Comparto potrebbe non essere in grado di realizzare gli obiettivi d'investimento. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati o over the counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni (incluse call coperte). L'uso di strumenti finanziari derivati può portare ad esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può distribuire reddito al lordo delle spese.

Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage (Codice interno 60239)

Obiettivi:

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.

Strumenti finanziari e politica di gestione:

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.

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 - 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





CREDEMVITA

Amundi Funds - Equity Global Luxury and Lifestyle (Codice interno 60252)

Benchmark:

MSCI World Consumer Discretionary Net Index (a dividendo reinvestito).

Commissione di performance:

Prevista

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 - 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

