



CREDEMVITA

## CREDEMVITA MULTI SELECTION

(Tariffa 60041)

Reggio Emilia, 16 febbraio 2010

**Oggetto: informazioni sui fondi esterni.**

Gentile Cliente,

con piacere la informiamo che dal prossimo **8 marzo 2010**, tramite la sua polizza di assicurazione potrà acquistare quote anche dei seguenti fondi esterni:

OICR Esterno	Codice Interno
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	60226
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	60209
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund	60210
Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload	60232
Euromobiliare International Fund - QFund97	60228
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	60147
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund	60145
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	60148
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	60169
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	60141
JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund	60143
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund	60139
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund	60140

Le ricordiamo inoltre che dallo scorso **7 gennaio 2010** sono stati riaperti alla sottoscrizione anche i seguenti fondi esterni:

OICR Esterno	Codice Interno
GLG Investments PLC - GLG Performance Fund	60135
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund	60136

Nel seguito del presente documento, vengono riportati:

- estratto della Nota Informativa aggiornata con le informazioni relative ai nuovi fondi disponibili ed alle società che li hanno istituiti. Tali informazioni sono state acquisite dal relativo Prospetto Informativo o altrimenti comunicate a Credemvita dalla società istitutrice o dal gestore principale ovvero reperite dai principali provider di dati;
- aggiornamento annuale dei dati storici relativi alla sezione 6 della Scheda sintetica e alla sezione F della Nota informativa;

### Credemvita SpA

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





CREDEM VITA

- c) aggiornamento delle altre informazioni sui fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito delle modifiche comunicate dalle società istitutrici dal 1° gennaio 2009 al 15 febbraio 2010:

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

**BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund**

**Denominazione e sede legale della società istituttrice:** BlackRock Global Funds Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 0,75%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,858%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Ogni giorno normalmente considerato un giorno lavorativo per le banche e la Borsa in Lussemburgo o qualsiasi altro giorno stabilito dagli Amministratori. Per i Comparti che investono una quota sostanziale dei propri attivi al di fuori dell'Unione europea, la Società di Gestione può anche valutare se siano aperte le rispettive Borse valori locali e decidere di considerare le eventuali chiusure come giorni non lavorativi.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a marzo 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 04/01/1999

**Categoria del fondo:** obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Finalità del fondo:** Massimizzare il rendimento totale

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Basso

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo sarà investito in valori mobiliari a reddito fisso investment grade denominati in euro con una duration inferiore ai cinque anni. La duration media non supererà i tre anni. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile.

**Stile gestionale adottato:** Il sistema di controllo del rischio di BlackRock e' un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della Sicav sono migrati nel sistema Aladdin®. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenute in un sistema centrale. L'uso di Aladdin® come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale, in modo coerente tra le varie attività. E' inclusa in Aladdin® una suite completa di risk management reports (Green Package®), prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice, il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark, il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark, la determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Barclays Euro-Aggregate 500m+ 1-3 Years

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

**Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Copertura del rischio valutario e efficienza nella gestione del portafoglio.

### **BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** BlackRock Global Funds Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,50%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,858%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Ogni giorno normalmente considerato un giorno lavorativo per le banche e la Borsa in Lussemburgo o qualsiasi altro giorno stabilito dagli Amministratori. Per i Comparti che investono una quota sostanziale dei propri attivi al di fuori dell'Unione europea, la Società di Gestione può anche valutare se siano aperte le rispettive Borse valori locali e decidere di considerare le eventuali chiusure come giorni non lavorativi.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a marzo 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 03/01/1997

**Categoria del fondo:** Bilanciati

**Finalità del fondo:** Massimizzare il rendimento totale

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio netto totale in titoli di società o enti pubblici. In generale, il Comparto si propone di investire in titoli che il Consulente per gli Investimenti ritiene sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo. Il Comparto può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.

**Stile gestionale adottato:** Il sistema di controllo del rischio di BlackRock e' un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della Sicav sono migrati nel sistema Aladdin®. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenute in un sistema centrale. L'uso di Aladdin® come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale, in modo coerente tra le varie attività. E' inclusa in Aladdin® una suite completa di risk management reports (Green Package®), prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice, il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark, il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark, la determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio.

**Parametro di riferimento (benchmark):** MLIIF Global Allocation Composite (36% S&P 500 Composite, 24% FTSE World (ex-US), 24% ML US Treasury Current 5 Year, 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index)

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Copertura del rischio valutario e efficienza nella gestione del portafoglio.

### **BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** BlackRock Global Funds Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo

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

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,858%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Ogni giorno normalmente considerato un giorno lavorativo per le banche e la Borsa in Lussemburgo o qualsiasi altro giorno stabilito dagli Amministratori. Per i Comparti che investono una quota sostanziale dei propri attivi al di fuori dell'Unione europea, la Società di Gestione può anche valutare se siano aperte le rispettive Borse valori locali e decidere di considerare le eventuali chiusure come giorni non lavorativi.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a marzo 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 13/05/1987

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

**Finalità del fondo:** Massimizzare il rendimento totale

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in titoli societari a reddito fisso investment grade emessi da governi ed enti governativi a livello globale. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile.

**Stile gestionale adottato:** Il sistema di controllo del rischio di BlackRock e' un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della Sicav sono migrati nel sistema Aladdin®. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenute in un sistema centrale. L'uso di Aladdin® come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale, in modo coerente tra le varie attività. E' inclusa in Aladdin® una suite completa di risk management reports (Green Package®), prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice, il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark, il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark, la determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Citigroup World Government Bond Index (Euro Hedged)

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Copertura del rischio valutario e efficienza nella gestione del portafoglio.

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

## **Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Euromobiliare International Fund SICAV 10-12, Avenue Pasteur - L - 2310 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Credem International (Lux) S.A., 10-12, avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo

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

**Commissione di gestione (% annua):** fino al 31.12.2010: max 1,20%; dal 1.1.2011: max 1,00%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,1125%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Costi di collocamento (% annua):** 0,05%

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo

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

**Data di inizio di operatività:** 16/10/2001. A partire dal 20 Luglio 2009 il comparto EUROPEAN EQUITY ha cambiato denominazione in "QFund90 Reload"

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Finalità del fondo:** Accrescere il capitale investito e di contenere, entro limiti predefiniti, il rischio di perdita di valore degli investimenti, attraverso l'utilizzo di tecniche di gestione adeguate.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Composizione del fondo:** Le attività nette del Comparto sono investite principalmente in valori mobiliari di tipo azionario e di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario, in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso ed in azioni, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto della Sicav al punto A intitolato "Limiti d'investimento", emessi da qualsiasi tipo di emittente ed in qualsiasi divisa. Il Comparto potrà ricorrere a tecniche e strumenti con uno scopo diverso da quello della copertura, nei limiti previsti al punto B del capitolo 5 del Prospetto della Sicav. Queste tecniche e strumenti saranno utilizzati unicamente per il perseguimento degli obiettivi del Comparto: essi possono presentare, in determinate circostanze una maggiore volatilità così come una mancanza di liquidità rispetto agli investimenti in valori mobiliari in strumenti del mercato monetario ed in parti di OICVM e/o di OICR. Per quanto concerne gli investimenti denominati in divisa diversa dall'Euro, la Società può utilizzare tecniche di copertura del rischio di cambio. La SICAV è autorizzata, secondo il principio della ripartizione dei rischi, ad investire fino al 100% delle attività nette di ciascun Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea, da suoi enti pubblici territoriali o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui facciano parte uno o più stati membri dell'Unione Europea, o da uno stato membro dell'OCSE, a condizione che tali valori appartengano ad almeno sei emissioni distinte e che i valori appartenenti ad una stessa emissione non superino il 30% del Valore Patrimoniale Netto totale del Comparto in questione. Le attività del Comparto potranno essere investite, in via residuale, in valori mobiliari di tipo azionario e di tipo obbligazionario, in strumenti di mercato monetario e in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso ed in azioni emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei paesi emergenti. (cfr. paragrafo 6. del Prospetto della Sicav Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti). Il Comparto potrà ugualmente detenere liquidità, a titolo accessorio, costituite da depositi bancari presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. (Paesi emergenti: si tratta di paesi che presentano un debito pubblico con un rating inferiore a "BBB-" o "Baa3", attribuiti dalle agenzie di quotazione indipendenti Standard & Poor's e Moody's). Le divise degli investimenti possono essere diverse rispetto alla divisa di riferimento del Comparto.

**Stile gestionale adottato:** Il Comparto persegue come obiettivo il contenimento, entro limiti predefiniti, del rischio di perdita di valore degli investimenti, attraverso l'utilizzo di tecniche di gestione adeguate. A questo scopo, la Società adotterà metodologie matematiche e statistiche che giornalmente, limitino la probabilità che il

### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

Valore Patrimoniale Netto scenda sotto il 90% del massimo valore raggiunto a partire dal 20 luglio 2009, offrendo la possibilità di mantenere un livello di protezione adeguato degli investimenti. Il Comparto parteciperà alla crescita dei mercati azionari, in coerenza con gli obiettivi fissati per la gestione del Comparto ed il livello di rischio. Resta inteso che la metodologia statistica adottata dalla Società per proteggere gli investimenti effettuati non rappresenta in alcun caso una garanzia per quanto riguarda il rendimento, la crescita o la protezione del capitale nel Comparto.

**Parametro di riferimento (benchmark):** 35% indice Dow Jones Euro Stoxx 50 espresso in Euro e 65% MTS BOT (lordo) espresso in Euro

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto Completo della Sicav, l'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

### **Euromobiliare International Fund - QFund97**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Euromobiliare International Fund SICAV 10-12, Avenue Pasteur - L - 2310 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Credem International (Lux) S.A., 10-12, avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo

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

**Commissione di gestione (% annua):** max 0,80%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,1125%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Costi di collocamento (% annua):** 0,05%

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo

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

**Data di inizio di operatività:** 03-06-2002. A partire dal 16 marzo 2009 il comparto QActive ha cambiato denominazione in "QFund97"

**Categoria del fondo:** Bilanciati obbligazionari

**Finalità del fondo:** Accrescere il capitale investito e di contenere, entro limiti predefiniti, il rischio di perdita di valore degli investimenti, attraverso l'utilizzo di tecniche di gestione adeguate

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Composizione del fondo:** Le attività nette del Comparto sono investite principalmente in valori mobiliari, di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario, nonché, in parti di OICVM e/o di altri OICR che investono investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto Completo della Sicav "Limiti di investimento - Tecniche e Strumenti" al punto A "Limiti d'investimento", emessi da qualsiasi tipo di emittente ed in qualsiasi divisa. Inoltre, il Comparto può investire in valori mobiliari di tipo azionario e/o in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in azioni, fino alla concorrenza del 30% delle attività nette del Comparto. Per quanto concerne gli investimenti in divise diverse dall'Euro la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio. Il Comparto potrà ricorrere, a tecniche e strumenti derivati sia per la normale gestione di portafoglio che nell'ambito della copertura dei rischi nei limiti previsti al capitolo 5 del Prospetto Completo della Sicav "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto B "Tecniche e Strumenti". Queste tecniche e strumenti saranno utilizzati unicamente per il perseguimento degli obiettivi del Comparto: essi possono presentare, in determinate circostanze una maggiore volatilità così come una mancanza di liquidità rispetto agli investimenti in valori mobiliari in strumenti del mercato monetario ed in parti di OICVM e/o di OICR. La SICAV è autorizzata, secondo il principio della ripartizione dei rischi, ad investire fino al 100% delle attività nette di ciascun Comparto, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea, da suoi enti pubblici territoriali o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

facciano parte uno o più stati membri dell'Unione Europea, o da uno stato membro dell'OCSE, a condizione che tali valori appartengano ad almeno sei emissioni distinte e che i valori appartenenti ad una stessa emissione non superino il 30% del Valore Patrimoniale Netto totale del Comparto in questione. In via residuale, le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari, di tipo azionario e di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso e in azioni, emesse da emittenti aventi la loro sede, o che esercitino la loro attività principale nei paesi emergenti \*(cfr. paragrafo 6 del Prospetto Completo della Sicav, Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti). Il Comparto potrà ugualmente detenere, a titolo accessorio liquidità costituite tra l'altro da depositi bancari presso istituti di credito e da strumenti del mercato monetario aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Le divise degli investimenti possono essere diverse rispetto alla divisa di riferimento del Comparto QFUND97. \* Paesi emergenti: si tratta di paesi che presentano un debito pubblico con un rating inferiore a "BBB-" o "Baa3", attribuiti dalle agenzie di quotazione indipendenti Standard & Poor's e Moody's.

**Stile gestionale adottato:** Il Comparto persegue come obiettivo il contenimento, entro limiti predefiniti, del rischio di perdita di valore degli investimenti, attraverso l'utilizzo di tecniche di gestione adeguate. A questo scopo, la Società adotterà metodologie matematiche e statistiche che giornalmente, per il periodo dal 16 Marzo 2009 al 31 Dicembre 2009, limitino la probabilità che il Valore Patrimoniale Netto scenda al di sotto del 97% del massimo valore raggiunto nel periodo di riferimento. Per gli anni successivi al periodo sopra citato, il Comparto adotterà metodologie matematiche e statistiche che limitino la probabilità che il Valore Patrimoniale Netto scenda al di sotto del 97% del massimo valore raggiunto nel corso di ogni esercizio (anno solare 1° Gennaio - 31 Dicembre), offrendo la possibilità di mantenere un livello di protezione adeguato degli investimenti, indipendentemente dal momento della sottoscrizione. Il Comparto beneficerà della crescita dei mercati azionari, in coerenza con gli obiettivi fissati per la gestione del Comparto ed il livello di rischio. Resta inteso che la metodologia statistica adottata dalla Società per proteggere gli investimenti effettuati non rappresenta in alcun caso una garanzia per quanto riguarda il rendimento, la crescita o la protezione del capitale nel Comparto.

**Parametro di riferimento (benchmark):** 10% indice "Dow Jones Euro Stoxx 50" espresso in Euro e 90% MTS BOT (lordo) espresso in Euro

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto Completo della Sicav, l'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

### **Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Franklin Templeton Investment Funds Societe d'investissement a capital variable 26 Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo granducato di Lussemburgo - R.C.S. Lussemburgo B 35 177

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC  
101, John F. Kennedy Parkway Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

**Società di revisione:** PRICEWATERHOUSECOOPERS Sàrl, 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Gran Ducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,50%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,34%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Le quote sono calcolate in ogni Giorno di Valutazione, ossia ogni giorno in cui la Borsa di New York (NYSE) è aperta o qualsiasi giorno intero in cui in Lussemburgo le banche sono aperte per le normali operazioni bancarie (ad eccezione dei periodi in cui le normali contrattazioni siano sospese).

**Pubblicazione del valore quota:** fino a ottobre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da novembre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Data di inizio di operatività:** 31/12/2001

**Categoria del fondo:** Azionari Europa

**Finalità del fondo:** L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale, che può essere, in via occasionale, a breve termine. Obiettivo secondario è il rendimento.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Alto

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari e titoli di debito convertibili o presunti tali in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei in cui il Gestore del portafoglio ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco). Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto totale investito in titoli di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore, il Comparto può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni, sia garantite sia non garantite, di società debentrici in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal Comparto siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

**Stile gestionale adottato:** La gestione segue un approccio "Bottom up - Deep Value" focalizzato su azioni sottostimate dal mercato, il cui valore riferimento è più contenuto rispetto alle potenzialità di crescita nel medio lungo termine.

**Parametro di riferimento (benchmark):** MSCI EUROPE INDEX

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per una gestione efficiente del portafoglio, la Società potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun Comparto e nei limiti previsti agli investimenti, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi:

- (i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter" ("OTC"));
- (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi;
- (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato;
- (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito.

La Società potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari. Al fine di coprire i rischi connessi agli andamenti dei mercati azionari, per esempio, la Società potrà vendere contratti future su indici azionari, sottoscrivere opzioni call su indici azionari ed acquistare opzioni put su indici azionari. A copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse la Società potrà vendere contratti future su tassi di interesse, sottoscrivere opzioni call e comprare opzioni put su tassi di interesse e porre in essere contratti di swap su tassi di interesse. A copertura delle fluttuazioni delle valute in ciascun Comparto, la Società potrà stipulare contratti di forward su valuta, acquistare e sottoscrivere opzioni call e put sulle valute (comprese operazioni OTC), anche attraverso l'uso di operazioni cross-currency e operazioni che comportano l'acquisto o la vendita di una o più valute contro attività denominate in una valuta differente per la quale si prevede una fluttuazione simile a quelle valute.

### **Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Franklin Templeton Investment Funds Societe d'investissement a capital variable 26 Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo granducato di Lussemburgo - R.C.S. Lussemburgo B 35 177

#### **Credemvita SpA**

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







CREDEMVITA

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** FRANKLIN ADVISERS, INC. One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

**Società di revisione:** PRICEWATERHOUSECOOPERS Srl, 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Gran Ducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,50%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,34%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Le quote sono calcolate in ogni Giorno di Valutazione, ossia ogni giorno in cui la Borsa di New York (NYSE) è aperta o qualsiasi giorno intero in cui in Lussemburgo le banche sono aperte per le normali operazioni bancarie (ad eccezione dei periodi in cui le normali contrattazioni siano sospese).

**Pubblicazione del valore quota:** fino a ottobre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da novembre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** ottobre 2006

**Categoria del fondo:** azionari specializzati

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe principalmente in titoli di capitale di emittenti statunitensi che dimostrano una crescita accelerata, un incremento dei profitti o una crescita o un potenziale di crescita sopra la media rispetto all'economia nel suo complesso. I titoli di capitale attribuiscono normalmente al titolare il diritto di partecipare ai risultati operativi di una società. Essi includono le azioni ordinarie, i titoli convertibili e i warrants su titoli. Il Comparto investe prevalentemente in società a piccola, media e grande capitalizzazione con alta potenzialità di crescita in un largo numero di settori. Nello scegliere l'investimento azionario, il Gestore del Portafoglio focalizzerà gli investimenti in settori con un'eccezionale potenzialità e rapidità di crescita e in società innovative all'interno di questi settori. Inoltre, una solida gestione e una stabile situazione finanziaria sono fattori che il Gestore del Portafoglio tiene in considerazione. Sebbene il Gestore del Portafoglio cercherà investimenti in un largo numero di settori, si aspetta di avere posizioni di rilievo in settori particolari. Tali settori potranno includere, per esempio, tecnologia (inclusi computer e telecomunicazioni), la sanità (inclusa la biotecnologia), prodotti e servizi per i consumatori (inclusi mezzi di comunicazione, trasmissioni, e spettacolo).

**Stile gestionale adottato:** La gestione segue un approccio "Bottom up - Growth" focalizzato su titoli che presentano le migliori prospettive in termini di crescita del valore di mercato.

**Parametro di riferimento (benchmark):** RUSSELL 3000 Growth Index

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per una gestione efficiente del portafoglio, la Società potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun Comparto e nei limiti previsti agli investimenti, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi:

- (i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter" ("OTC"));
- (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi;
- (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato;
- (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito.

La Società potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari. Al fine di coprire i rischi connessi agli andamenti dei mercati azionari, per esempio, la Società potrà vendere contratti future su indici azionari, sottoscrivere opzioni call su indici azionari ed acquistare opzioni put su indici azionari. A copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse la Società potrà vendere contratti future su tassi di interesse, sottoscrivere

#### Credemvita SpA

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





CREDEM VITA

opzioni call e comprare opzioni put su tassi di interesse e porre in essere contratti di swap su tassi di interesse. A copertura delle fluttuazioni delle valute in ciascun Comparto, la Società potrà stipulare contratti di forward su valuta, acquistare e sottoscrivere opzioni call e put sulle valute (comprese operazioni OTC), anche attraverso l'uso di operazioni cross-currency e operazioni che comportano l'acquisto o la vendita di una o più valute contro attività denominate in una valuta differente per la quale si prevede una fluttuazione simile a quelle valute.

### **Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** Franklin Templeton Investment Funds Societe d'investissement a capital variable 26 Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo granducato di Lussemburgo - R.C.S. Lussemburgo B 35 177

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD 7 Temasek Boulevard 38-03 Suntec Tower One Singapore 038987

**Società di revisione:** PRICEWATERHOUSECOOPERS Sàrl, 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Gran Ducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,85%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** max 0,34%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Le quote sono calcolate in ogni Giorno di Valutazione, ossia ogni giorno in cui la Borsa di New York (NYSE) è aperta o qualsiasi giorno intero in cui in Lussemburgo le banche sono aperte per le normali operazioni bancarie (ad eccezione dei periodi in cui le normali contrattazioni siano sospese).

**Pubblicazione del valore quota:** fino a ottobre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da novembre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 25/10/2005

**Categoria del fondo:** azionari specializzati

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto cerca di perseguire principalmente tramite una politica di investimenti in azioni di società costituite, o aventi l'attività principale nella regione asiatica. Il Comparto potrà anche investire in titoli di capitale quotati nelle borse valori riconosciute nei mercati finanziari della regione asiatica (ad esclusione di Australia, Nuova Zelanda e Giappone). La regione asiatica comprende ma non è limitata ai seguenti paesi: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. In normali condizioni di mercato, il Comparto investirà principalmente in azioni ordinarie. Tuttavia, poiché l'obiettivo di investimento è più facilmente raggiungibile attraverso una politica di investimento flessibile e agile, il Comparto potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di strumenti finanziari compresi titoli a reddito fisso.

**Stile gestionale adottato:** La gestione segue un approccio "Bottom up - Value" focalizzato su azioni sottostimate dal mercato, il cui valore riferimento è più contenuto rispetto alle potenzialità di crescita nel medio lungo termine.

**Parametro di riferimento (benchmark):** MSCI All Country Asia ex Japan Index

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per una gestione efficiente del portafoglio, la Società potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun Comparto e nei limiti previsti agli investimenti, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi:

(i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter" ("OTC"));

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

- (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi;
- (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato;
- (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito.

La Società potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari. Al fine di coprire i rischi connessi agli andamenti dei mercati azionari, per esempio, la Società potrà vendere contratti future su indici azionari, sottoscrivere opzioni call su indici azionari ed acquistare opzioni put su indici azionari. A copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse la Società potrà vendere contratti future su tassi di interesse, sottoscrivere opzioni call e comprare opzioni put su tassi di interesse e porre in essere contratti di swap su tassi di interesse. A copertura delle fluttuazioni delle valute in ciascun Comparto, la Società potrà stipulare contratti di forward su valuta, acquistare e sottoscrivere opzioni call e put sulle valute (comprese operazioni OTC), anche attraverso l'uso di operazioni cross-currency e operazioni che comportano l'acquisto o la vendita di una o più valute contro attività denominate in una valuta differente per la quale si prevede una fluttuazione simile a quelle valute.

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

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** JPMorgan Funds Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo R.C.S. Lussemburgo B 8478

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l., I 400 Route D'esck B.P. 1443, L-10014 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,15%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,40%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per azione di ciascuna Classe di Azioni è effettuata in ogni giorno che sia giorno di valutazione per quel Comparto. Il "Giorno di Valutazione" è qualunque Giorno Lavorativo diverso da un giorno in cui una piazza valutaria o una borsa su cui viene scambiata una parte significativa degli investimenti del Comparto sono chiuse. Quando gli scambi su tale piazza valutaria o borsa sono ristretti o sospesi, il Gestore può, in considerazione delle condizioni di mercato prevalenti o di altri fattori rilevanti, stabilire se un Giorno Lavorativo sia un Giorno di Valutazione o un giorno per il quale non è prevista la valutazione. Le richieste di emissione, rimborso, trasferimento e conversione di Azioni di qualunque Classe di Azioni sono accettate dal Fondo in Lussemburgo in qualunque Giorno di Valutazione del relativo Comparto. In deroga a quanto sopra, il 31 dicembre, purché non sia sabato o domenica, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe in relazione a tale giorno sarà reso disponibile presso la sede legale del Fondo anche se non saranno processate operazioni in tale giorno. L'elenco dei giorni per i quali non è prevista la valutazione è disponibile presso la Società di Gestione, su richiesta.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 14/03/1997

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

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire il rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

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

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati. Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Tali investimenti potranno comprendere obbligazioni emesse da stati sovrani compresi nel Piano Brady per la ristrutturazione del debito estero, emissioni da parte di stati sovrani e società sotto forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi e negoziati nei mercati interni. Non sono previste limitazioni alla qualità e alla maturità del credito rispetto ai titoli in cui il Comparto può investire. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC. In ogni caso il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili o il 10% in titoli e altri diritti di partecipazione. Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta. La volatilità complessiva prevista per il Comparto dovrebbe essere simile a quella del benchmark del Comparto. L'esposizione globale del Comparto verso gli strumenti derivati sarà monitorata con il metodo del VaR.

**Stile gestionale adottato:** Questo Comparto con obbligazioni di mercati emergenti investe principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti a scala globale. Le obbligazioni dei mercati emergenti sono caratterizzate da rischi più elevati, connessi alla natura politica e creditizia dei rischi associati agli investimenti in questa categoria di attivi, ma capaci di migliorare potenzialmente il reddito e il rendimento per gli investitori. Ne consegue che gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore a quella degli investimenti in un mercato obbligazionario delle economie sviluppate, e un incremento del rischio di perdita di capitale, a fronte peraltro di rendimenti potenziali maggiori.

**Parametro di riferimento (benchmark):** JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus, hedged into EUR (Total Return Gross)

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti creditlinked, mortgage TBA e contratti swap con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.

## **JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** JPMorgan Funds Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo R.C.S. Lussemburgo B 8478

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 1 400 Route D'esck B.P. 1443, L-10014 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,50%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,40%

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per azione di ciascuna Classe di Azioni è effettuata in ogni giorno che sia giorno di valutazione per quel Comparto. Il "Giorno di Valutazione" è qualunque Giorno Lavorativo diverso da un giorno in cui una piazza

### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

valutaria o una borsa su cui viene scambiata una parte significativa degli investimenti del Comparto sono chiuse. Quando gli scambi su tale piazza valutaria o borsa sono ristretti o sospesi, il Gestore può, in considerazione delle condizioni di mercato prevalenti o di altri fattori rilevanti, stabilire se un Giorno Lavorativo sia un Giorno di Valutazione o un giorno per il quale non è prevista la valutazione. Le richieste di emissione, rimborso, trasferimento e conversione di Azioni di qualunque Classe di Azioni sono accettate dal Fondo in Lussemburgo in qualunque Giorno di Valutazione del relativo Comparto. In deroga a quanto sopra, il 31 dicembre, purché non sia sabato o domenica, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe in relazione a tale giorno sarà reso disponibile presso la sede legale del Fondo anche se non saranno processate operazioni in tale giorno. L'elenco dei giorni per i quali non è prevista la valutazione è disponibile presso la Società di Gestione, su richiesta.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 21/12/2004

**Categoria del fondo:** azionari specializzati

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe principalmente in azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali. Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale. Con società impegnate nel settore delle risorse naturali si intendono quelle società impegnate nella ricerca per lo sviluppo, la raffinazione, la produzione e la commercializzazione di risorse naturali e dei prodotti da esse derivati. Una parte sostanziale degli attivi del Comparto può essere investito in mercati al alto rischio e in società a bassa capitalizzazione. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in titoli non quotati e OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Il Comparto può investire direttamente in valori mobiliari quotati nel Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati.

**Stile gestionale adottato:** Essendo un comparto azionario specializzato investe soltanto nel settore delle risorse naturali a scala globale. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti nei momenti in cui il settore delle commodities gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando questo settore diventa meno appetibile. E' stato dimostrato per il passato che le azioni delle risorse naturali avevano scarsa correlazione con i mercati azionari, e ciò indica che gli investimenti nel Comparto possono dare il vantaggio della diversificazione ai portafogli azionari in essere.

**Parametro di riferimento (benchmark):** HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il comparto può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per fini di copertura, oltre che per un'efficiente gestione del portafoglio.

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

## **JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** JPMorgan Investment Funds Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo R.C.S. Lussemburgo B 49 663

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo

**Società di revisione:** PricewaterhouseCoopers S.à.r.l, 400 route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Commissione di gestione (% annua):** 1,25%

**Costi banca depositaria e agente amministrativo (% annua):** 0,40%

**Commissioni di overperformance:** Il Gestore ha diritto di percepire una Commissione di Performance in aggiunta alle altre commissioni e spese. La Commissione di Performance sarà calcolata con riferimento all'High Water Mark nel seguente modo: (i) In ciascun Giorno di Valutazione, viene effettuato il confronto tra la variazione del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe con la variazione del benchmark. (ii) Se la differenza tra il Valore Patrimoniale Netto e il benchmark, da un Giorno di Valutazione a quello successivo, è di segno positivo, viene moltiplicata per 10% (la percentuale alla quale è addebitata la Commissione di Performance) e viene sommata alla Commissione di Performance maturata dall'inizio dell'anno finanziario. Se la differenza tra il Valore Patrimoniale Netto e il benchmark è, invece, di segno negativo, viene moltiplicata per 10% e viene sottratta dalla Commissione di Performance maturata dall'inizio dell'anno finanziario. (iii) Le competenze per la Commissione di Performance non saranno mai inferiori a zero. Se in qualunque momento di un anno contabile le competenze per la Commissione di Performance si riducessero a zero, non vi saranno ulteriori competenze fino a quando il Valore Patrimoniale Netto non avrà superato il benchmark. (iv) L'High Water Mark sarà utilizzato al fine di assicurarsi che, dopo uno o più anni contabili di rendimenti inferiori al benchmark di liquidità, il Gestore non riceva alcuna Commissione di Performance fino a quando il Valore Patrimoniale Netto per Azione non si sarà riportato al livello del Valore Patrimoniale Netto per Azione raggiunto alla fine dell'anno finanziario per il quale è stata addebitata l'ultima Commissione di Performance. (v) Si apportano le opportune rettifiche per vendite, rimborsi, dividendi e conversioni di valuta.

High Water Mark: è il punto dal quale la Commissione di Performance diventa esigibile. L'High Water Mark corrisponde al valore più elevato tra il Valore Patrimoniale Netto al lancio della Classe di Azioni e il Valore Patrimoniale Netto al quale è stata corrisposta l'ultima Commissione di Performance. Il "Rendimento di High Water Mark" è definito come il rendimento necessario, dall'inizio dell'anno finanziario, ad uguagliare il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di ciascun Comparto nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo anno finanziario durante il quale è stata addebitata la Commissione di Performance. Qualora non sia stata addebitata alcuna Commissione di Performance dopo il lancio della Classe di Azioni, il Rendimento di High Water Mark è il rendimento necessario ad uguagliare il Valore Patrimoniale Netto per Azione iniziale di quella Classe di Azioni.

La Commissione di Performance annuale pagabile è pari alla Commissione di Performance maturata fino alla chiusura delle ontrattazioni nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'anno finanziario della Società. Le Commissioni di Performance dovute al Gestore durate un

qualunque anno finanziario non sono rimborsabili negli esercizi contabili successivi.

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per azione di ciascuna Classe di Azioni è effettuata in ogni giorno che sia giorno di valutazione per quel Comparto. Il "Giorno di Valutazione" è qualunque giorno Lavorativo diverso da un giorno in cui una piazza valutaria o una borsa su cui viene scambiata una parte significativa degli investimenti del Comparto sono chiuse. Quando gli scambi su tale piazza valutaria o borsa sono ristretti o sospesi, la Società di Gestione può, in considerazione delle condizioni di mercato prevalenti o di altri fattori rilevanti, stabilire se un Giorno Lavorativo sia un Giorno di Valutazione o un giorno per il quale non è prevista la valutazione. Le richieste di emissione, rimborso, trasferimento e conversione di Azioni di qualunque Classe di Azioni sono accettate dalla Sicav 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 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

Lussemburgo in qualunque Giorno di Valutazione del relativo Comparto. In deroga a quanto sopra, il 31 dicembre, purché non sia sabato o domenica, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe in relazione a tale giorno sarà reso disponibile presso la sede legale del Fondo anche se non saranno processate operazioni in tale giorno. L'elenco dei giorni per i quali non è prevista la valutazione è disponibile presso la Società di Gestione, su richiesta.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a aprile 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Data di inizio di operatività:** 29/04/2004

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire un rendimento totale in EUR superiore a quello del benchmark di liquidità.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Medio

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio concentrato di azioni e di titoli legati alle azioni (inclusi ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione), titoli indicizzati e di partecipazione, equity linked notes e azioni convertibili, titoli di debito a tasso fisso e variabile, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti di tali titoli azionari possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. L'Euro è la valuta di denominazione del Comparto, ma il patrimonio può avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante del patrimonio del Comparto sarà tuttavia denominata o coperta in Euro. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e motivi di copertura. In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

**Stile gestionale adottato:** I Comparti classificati come total return (a "Rendimento Totale") sono gestiti non rispetto a un indice, ma con fine di raggiungere rendimenti totali superiori al tasso monetario prevalente. La fonte primaria di questo rendimento sarà la selezione dei titoli azionari, realizzata nell'ottica di un approccio di tipo bottom-up nella selezione dei titoli. Il Comparto ricorrerà all'uso di derivati. In particolare il Comparto farà uso di future e/o opzioni al fine di ridurre l'esposizione diretta sui mercati azionari, potendo anche detenere una ampia posizione in liquidità.

**Parametro di riferimento (benchmark):** LIBOR one month Euro deposits Total Return Gross

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e motivi di copertura. In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale.

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

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

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Bank Julius Baer & Co. AG - Bahnhofstrasse 36 Zurich, Switzerland

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

**Informazioni sui costi gravanti sui contratti:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati.

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

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

**Commissioni di overperformance:** Il consulente per gli investimenti ha diritto ad una commissione legata alla performance ("performance fee"). La performance fee viene calcolata per ogni giorno di valutazione e accantonata a carico del valore netto d'inventario dell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND secondo i tassi e le condizioni di seguito stabilite. Dopo la chiusura dell'esercizio al consulente per gli investimenti viene pagata la performance fee a lui dovuta fino a quel momento. La performance fee per l'ABSOLUTE RETURN BOND FUND e la rispettiva categoria di azioni è soggetta ad uno "high water mark" e ad uno "hurdle rate". Per avere diritto alla performance fee, alla fine dell'esercizio il valore netto d'inventario di ogni azione dovrà essere superiore sia allo high water mark che allo hurdle rate (come di seguito definito). Al momento del lancio dell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND lo high water mark è identico al prezzo di emissione per azione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio successivo il valore netto d'inventario per azione è superiore allo high water mark precedente e allo stesso tempo sussiste un diritto alla performance fee, lo high water mark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In caso contrario, lo high water mark resta invariato. Il livello base dello hurdle rate all'inizio di un esercizio è identico al valore netto d'inventario per azione nell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio precedente. Conformemente a tale principio, il consulente per gli investimenti ha diritto ad una performance fee solo se tutte le perdite eventualmente registrate dall'ABSOLUTE RETURN BOND FUND sono state interamente compensate. L'ammontare della performance fee è pari al 10% dell'importo per il quale il valore netto d'inventario per azione (prima della trattenuta della performance fee) eccede il valore massimo di hurdle rate e high water mark. Lo hurdle rate corrisponde al LIBOR a 3 mesi in EUR adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre).

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

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

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

**Data di inizio di operatività:** 30/04/2004

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

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

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Profilo di rischio del fondo:** Basso

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation

#### **Credemvita SpA**

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







CREDEMVITA

(CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata. L'ABSOLUTE RETURN BOND FUND può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite nel prospetto della sicav). L'ABSOLUTE RETURN BOND FUND può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Il comparto ABSOLUTE RETURN BOND FUND è denominato in euro. Gli investimenti possono essere denominati in euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi Paesi o ad essi associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in Paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio:

- a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi;
- b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi;
- c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti;
- d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e
- e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

In tali Paesi le restrizioni all'esportazione di valuta o gli altri regolamenti inerenti la medesima materia possono anche ritardare o impedire del tutto o in parte il rimpatrio degli investimenti, con la conseguenza di possibili ritardi nel pagamento dei prezzi di riscatto. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND possono essere utilizzati anche in grande quantità strumenti derivati e altre tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari, in particolare anche quelli su valute. In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori agli investimenti diretti in valori mobiliari. I potenziali rischi possono derivare ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti.

**Stile gestionale adottato:** La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimento e valute, nonché l'orientamento della strategia di investimento corrente per quanto concerne duration, la curva dei rendimenti, spread, tassi ecc mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento.

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

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento si possono utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel prospetto della sicav.

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

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

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** Bank Julius Baer & Co. AG - Bahnhofstrasse 36 Zurich, Switzerland

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

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

**Commissione di gestione (% annua):** max 0,80%

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

**Commissioni di overperformance:** Non previste

**Valuta di denominazione dei fondi:** EURO

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

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

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

**Data di inizio di operatività:** 01/07/1990

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

**Finalità del fondo:** Il comparto mira a conseguire un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando allo stesso tempo il rischio.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

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

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli a tasso fisso o tasso variabile denominati in Euro, emessi e garantiti da emittenti con buona solvibilità (almeno investment grade) di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto EURO BOND FUND può essere investito in altri valori patrimoniali previsti dall'art. 41 primo comma della Legge del 2002, ivi compresi titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione, nonché derivati di titoli azionari o di altri titoli e diritti di partecipazione. La Società può investire fino al 10% del patrimonio dell'EURO BOND FUND in obbligazioni a tasso fisso o tasso variabile, classificate dalle principali agenzie di rating nella categoria BB+ (Standard & Poor's), Ba1 (Moody's) o in categorie inferiori ovvero, nel caso di obbligazioni prive di rating, aventi un livello qualitativo comparabile. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. L'EURO BOND FUND è denominato in Euro.

**Stile gestionale adottato:** Nel caso di titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano una buona qualità e che promettono di conseguire un rendimento più elevato rispetto alle obbligazioni di Stato comparabili, può verificarsi una volatilità superiore alla media e non può escludersi la totale perdita di valore di singoli investimenti. Tali rischi possono essere ridotti attraverso un'accurata verifica e un'ampia diversificazione degli emittenti. Per il conseguimento dell'obiettivo di investimento si possono utilizzare, anche in grande quantità, strumenti finanziari derivati e tecniche di investimento e strumenti finanziari particolari. In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori rispetto agli investimenti diretti in valori mobiliari. I potenziali rischi possono derivare, ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio.

**Parametro di riferimento (benchmark):** ML EMU Direct Govt. Index (60%), ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2 (40%)

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Per il conseguimento dell'obiettivo di investimento si possono utilizzare, anche in grande quantità, strumenti finanziari derivati e tecniche di investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende, in particolare, opzioni call e put su valori mobiliari o strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap sui tassi d'interesse, swap sull'inflazione, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e tecniche di investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel capitolo "Tecniche di investimento e strumenti finanziari particolari" del prospetto della Sicav.

## **b) Aggiornamento annuale dei dati storici riportati nella sezione 6 della Scheda sintetica e nella sezione F della Nota informativa.**

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

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

Nel seguito del presente documento verrà riportato:

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

### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

- “N.E.”, nel caso in cui la società istituttrice/di gestione del fondo esterno non abbia individuato alcun “benchmark” per il fondo.

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

### 1. Aggiornamento dei dati storici riportati nella sezione 6 della Scheda sintetica

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

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai (tasso medio d'inflazione).

	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
AXA World Funds - Force 3 Benchmark	-3,21% N.E.	-4,99% N.E.	7,69% N.E.	-0,33% N.E.	N.D. N.E.
AXA World Funds - Force 5 Benchmark	-2,43% N.E.	-18,83% N.E.	16,34% N.E.	-2,69% N.E.	N.D. N.E.
AXA World Funds - Force 8 Benchmark	-2,23% N.E.	-30,25% N.E.	23,12% N.E.	-5,66% N.E.	N.D. N.E.
AXA World Funds – Framlington Optimal Income Benchmark	4,94% N.E.	-22,42% N.E.	6,49% N.E.	-4,65% N.E.	1,59% N.E.
Carmignac Portfolio -Commodities Benchmark	32,73% 26,42%	-54,54% -45,40%	70,27% 6,73%	0,90% -9,68%	14,67% 4,37%
Carmignac Portfolio - Grande Europe Benchmark	5,30% -0,17%	-41,87% -45,60%	30,34% 27,99%	-7,25% -11,42%	4,83% 0,23%
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents Benchmark	22,83% 23,43%	-55,88% -52,42%	68,41% 69,89%	-3,00% -0,07%	12,20% 11,54%
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement Benchmark	19,32% -0,84%	-29,88% -40,99%	42,58% 28,05%	6,06% -9,17%	14,44% -0,09%
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine Benchmark	9,14% -0,85%	0,01% -11,90%	17,59% 3,36%	8,68% -3,35%	10,21% 1,12%
FORTIS L FUND - Absolute Return Balanced Benchmark	2,26% 4,02%	-4,92% 4,00%	1,91% 0,73%	-0,31% 2,90%	1,06% 2,75%
FORTIS L FUND - Absolute Return Growth Benchmark	1,29% 4,02%	-5,70% 4,00%	2,85% 0,73%	-0,59% 2,90%	1,34% 2,75%
FORTIS L FUND - Absolute Return Stability Benchmark	2,55% 4,02%	-1,88% 4,00%	-1,64% 0,73%	0,75% 2,90%	1,62% 2,75%

#### Credemvita SpA

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





CREDEMVITA

GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund	0,27%	-42,24%	14,70%	-12,75%	-3,56%
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
GLG Investments PLC - GLG Performance Fund	15,91%	-48,83%	22,65%	-10,06%	-0,86%
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund	4,06%	-34,90%	38,41%	-2,13%	1,43%
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash	3,03%	4,19%	1,98%	3,06%	2,34%
Benchmark	4,00%	4,54%	1,38%	3,30%	2,95%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)	N.D.	7,98%	18,36%	N.D.	N.D.
Benchmark	0,23%	18,47%	1,90%	6,56%	4,88%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme	3,65%	4,08%	0,93%	2,88%	2,54%
Benchmark	4,02%	4,00%	0,73%	2,90%	2,75%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	2,04%	5,32%	9,39%	5,54%	3,71%
Benchmark	3,63%	5,93%	5,79%	5,11%	3,84%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	13,03%	-23,79%	20,33%	1,20%	N.D.
Benchmark	10,30%	-21,88%	15,51%	-0,16%	3,35%
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund	2,93%	3,62%	3,54%	3,36%	2,59%
Benchmark	-4,65%	14,86%	-2,14%	2,34%	3,66%
Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
Benchmark	5,29%	-14,62%	8,88%	-0,71%	2,64%
Euromobiliare International Fund - QFund97	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Benchmark	4,43%	-1,10%	3,58%	2,27%	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	7,01%	-37,92%	21,02%	-7,01%	3,58%
Benchmark	0,07%	-45,52%	27,15%	-11,50	-0,17%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund	7,84%	-38,70%	38,78%	-2,83%	N.D.
Benchmark	0,75%	-35,66%	33,39%	-4,73%	0,46%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	46,74%	-58,45%	98,34%	6,54%	N.D.
Benchmark	23,98%	-51,55%	63,88%	-0,52%	9,45%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	0,39%	-29,01%	31,99%	-2,01%	N.D.
Benchmark	4,98%	-11,07%	25,36%	5,38%	8,83%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	30,52%	-65,46%	111,40%	-1,59%	11,92%
Benchmark	25,61%	-40,46%	53,47%	4,70%	15,87%
JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund	-4,86%	-17,69%	17,21%	-2,82%	0,32%
Benchmark	4,215	4,49%	0,89%	3,18%	2,94%

**Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Benchmark	6,04%	-1,94%	9,64%	4,46%	4,29%
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund Benchmark*	4,32%	5,03%	1,32%	3,54%	3,16%
	-1,55%	-5,16%	4,17%	-0,92%	0,38%
	1,08%	5,81%	7,74%	4,84%	4,10%

\*I rendimenti per gli anni 2007 e 2008 si riferiscono al Benchmark: CGBI European WGBI EUR, mentre il rendimento dell'anno 2009 si riferisce al nuovo Benchmark del fondo: ML EMU Direct Govt. Index (60%), ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2 (40%).

Tasso medio d'inflazione*	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
	1,70 %	3,23%	0,75%	1,89%	1,88%

\* Variazione percentuale dell'indice dei prezzi al consumo per famiglie di operai e impiegati. Fonte: Istat.

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

## 2. Aggiornamento dei dati storici contenuti nella sezione F della Nota informativa

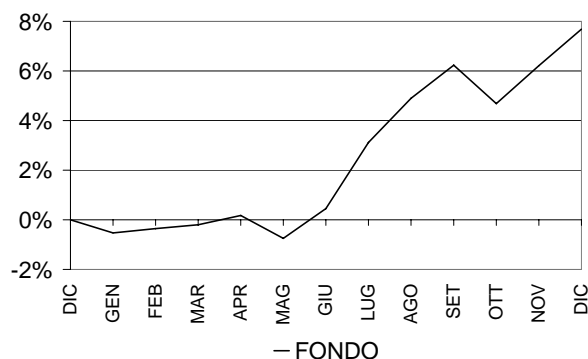
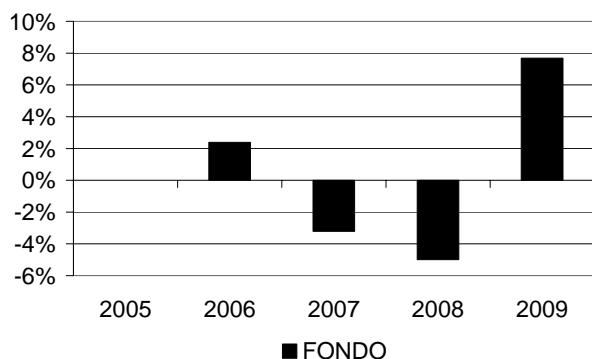
### 2.1 Dati storici di rendimento

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

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

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

### AXA WORLD FUNDS – FORCE 3 - Benchmark: N.E.



#### Credemvita SpA

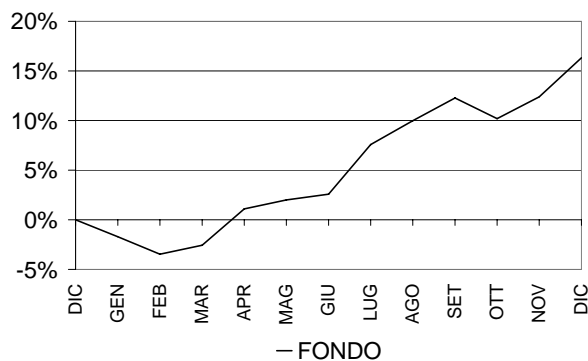
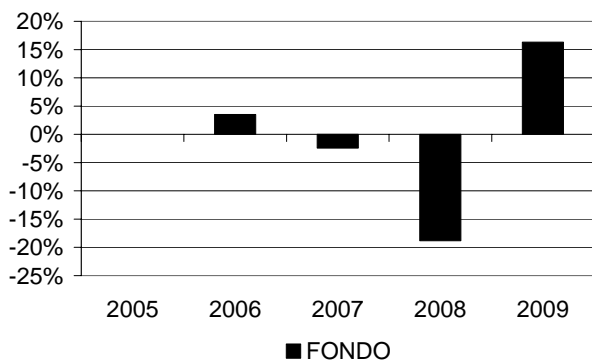
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



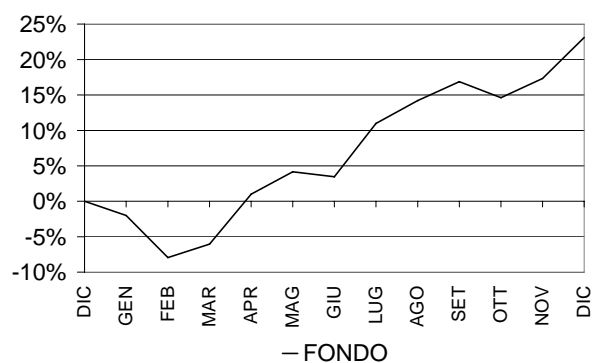
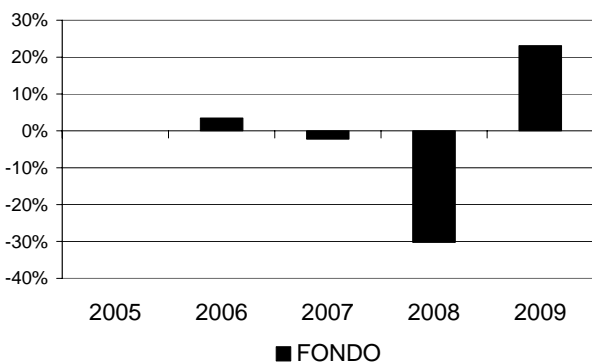


CREDEMVITA

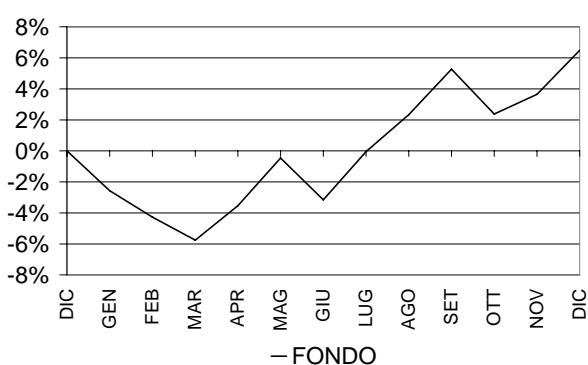
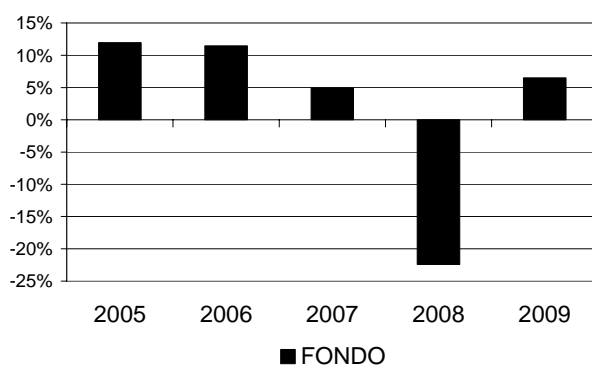
**AXA WORLD FUNDS – FORCE 5 - Benchmark: N.E.**



**AXA WORLD FUNDS – FORCE 8 - Benchmark: N.E.**



**AXA WORLD FUNDS – FRAMLINGTON OPTIMAL INCOME - Benchmark: N.E.**



**Credemvita SpA**

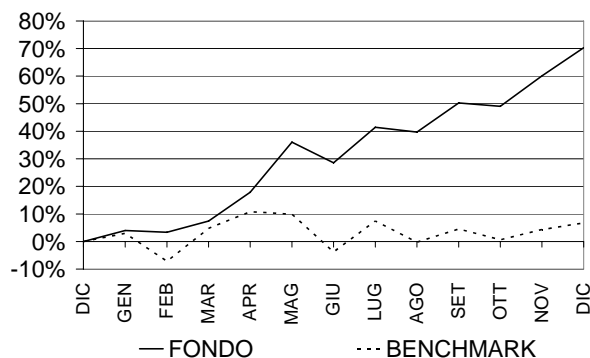
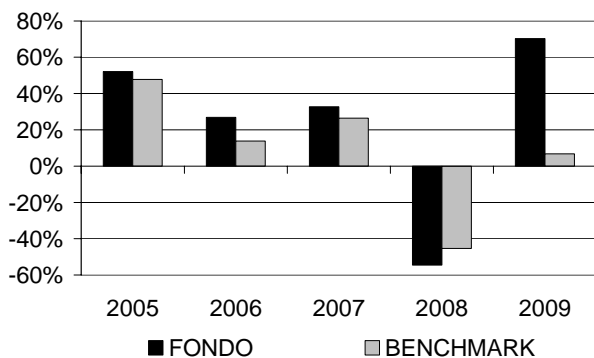
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



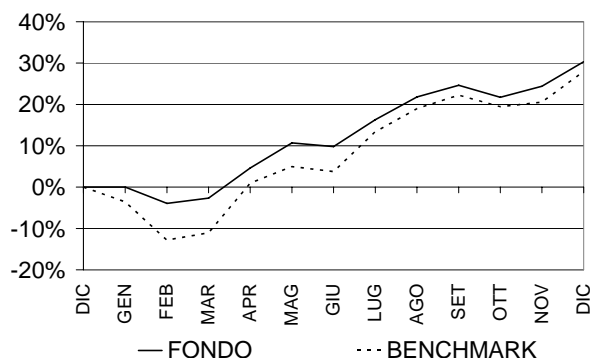
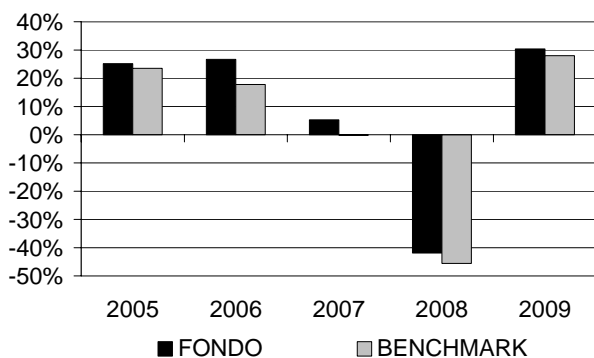


CREDEMVITA

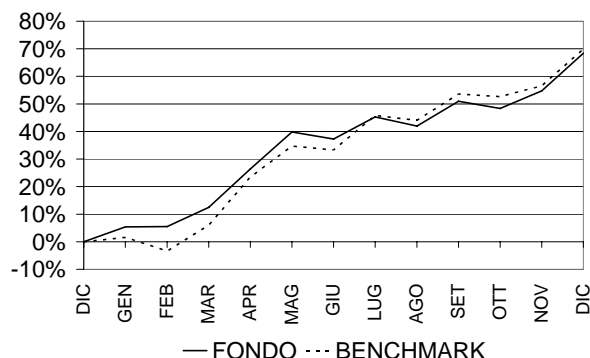
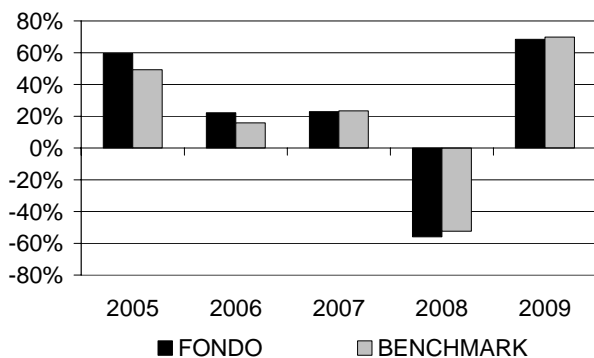
**CARMIGNAC PORTFOLIO – COMMODITIES** - Benchmark: MSCI Carmignac Commodities



**CARMIGNAC PORTFOLIO – GRANDE EUROPE** - Benchmark: DJ STOXX 600



**CARMIGNAC GESTION - CARMIGNAC EMERGENTS** - Benchmark: MSCI Emerging Markets Index



**Credemvita SpA**

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

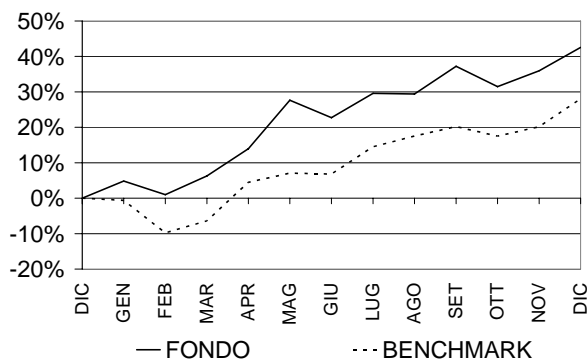
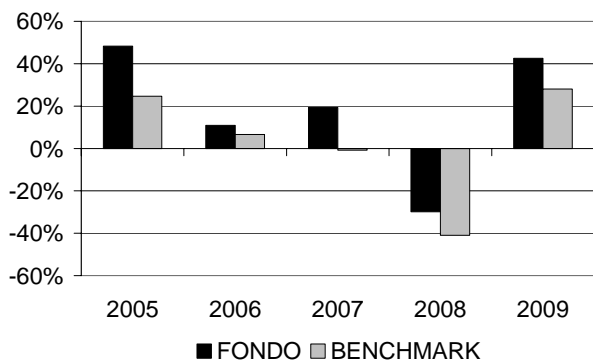




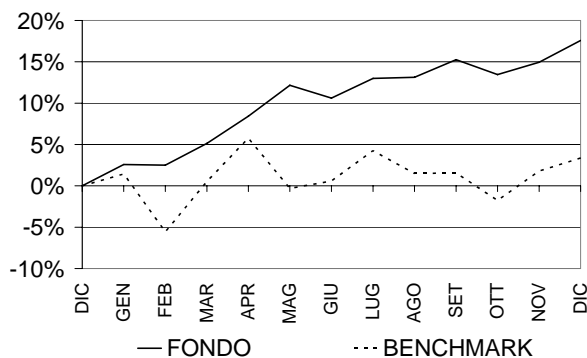
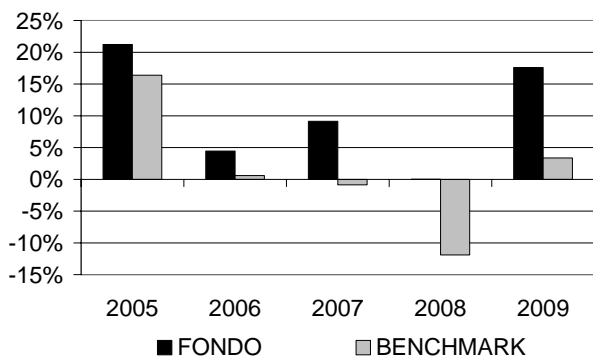


CREDEMVITA

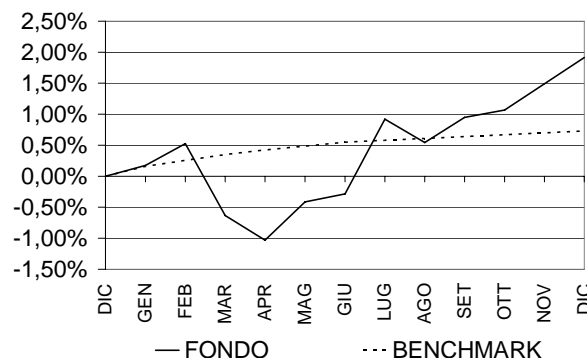
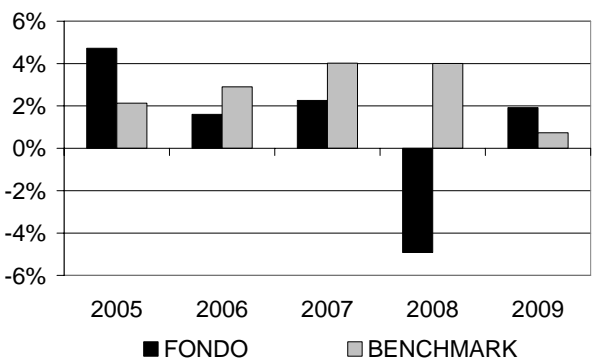
**CARMIGNAC GESTION - CARMIGNAC INVESTISSEMENT** - Benchmark: MSCI All Countries World Index



**CARMIGNAC GESTION - CARMIGNAC PATRIMOINE** - Benchmark: 50% MSCI AC World Index - 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur



**FORTIS L FUND - ABSOLUTE RETURN BALANCED** - Benchmark: EONIA



**Credemvita SpA**

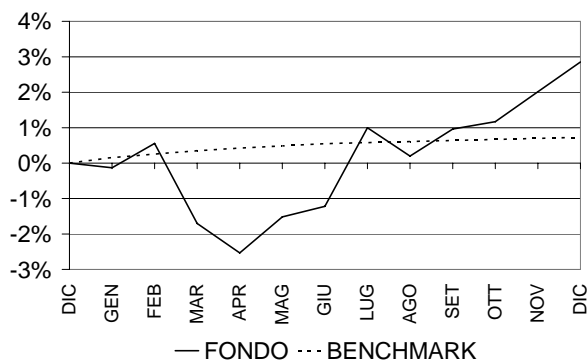
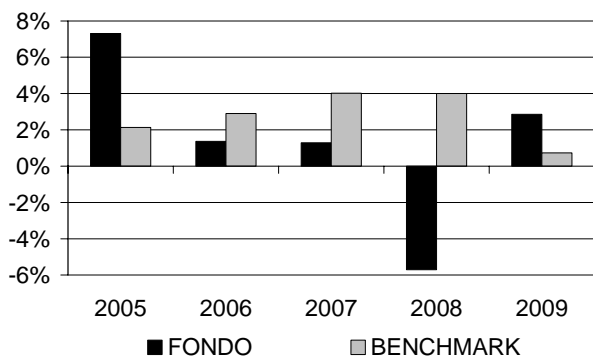
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



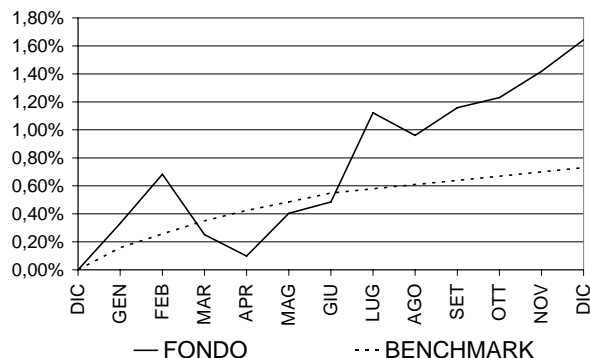
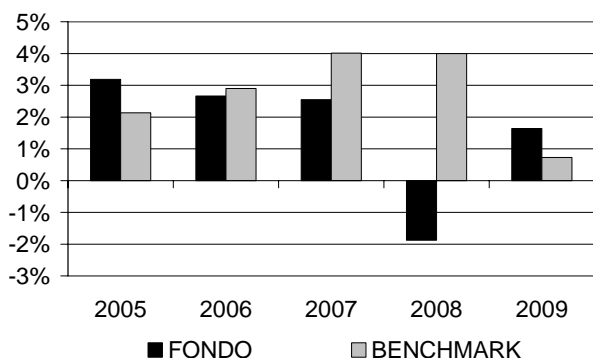


CREDEMVITA

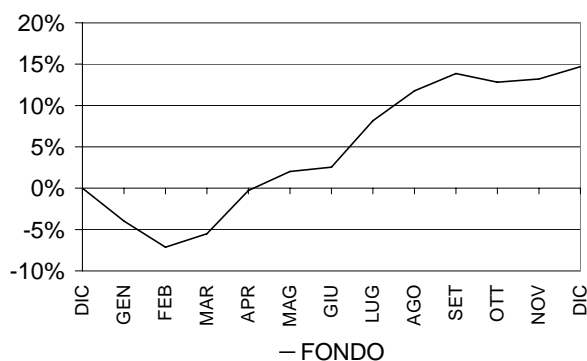
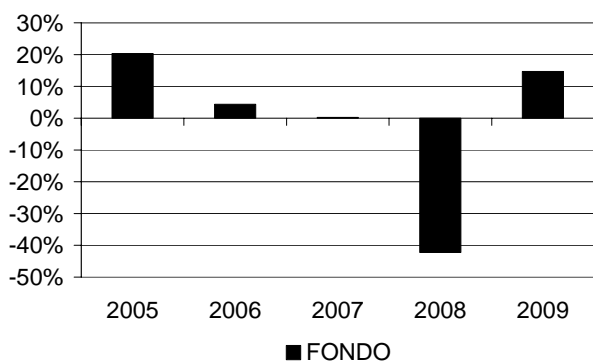
**FORTIS L FUND - ABSOLUTE RETURN GROWTH - Benchmark: EONIA**



**FORTIS L FUND - ABSOLUTE RETURN STABILITY - Benchmark: EONIA**



**GLG INVESTMENTS PLC - GLG CAPITAL APPRECIATION FUND - Benchmark: N.E.**



**Credemvita SpA**

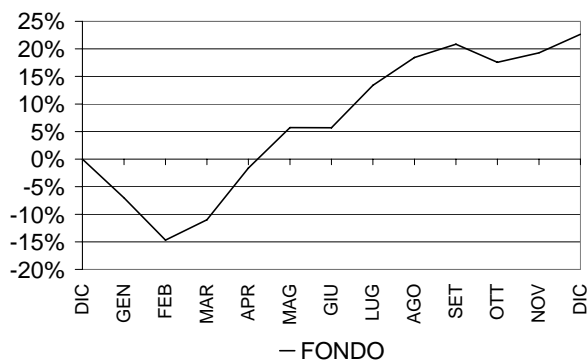
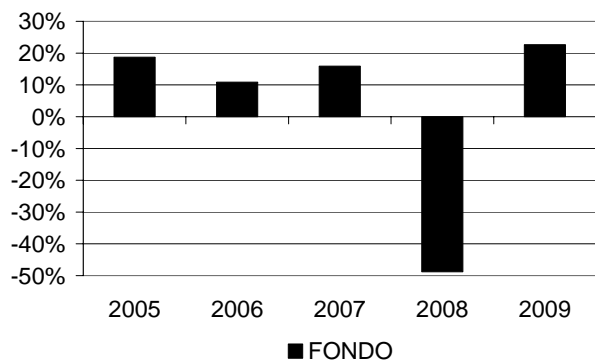
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



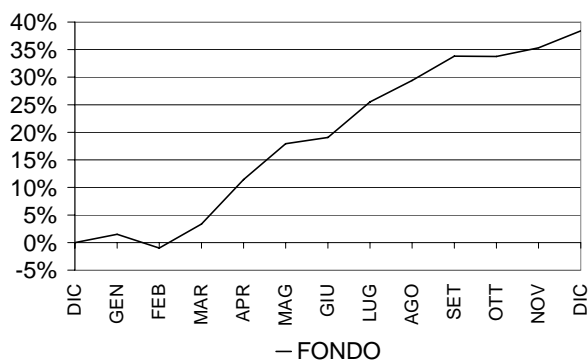
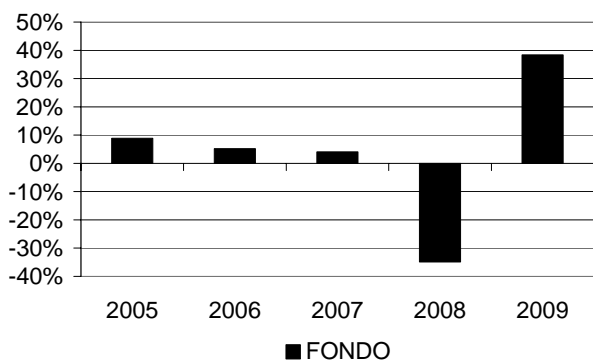


CREDEMVITA

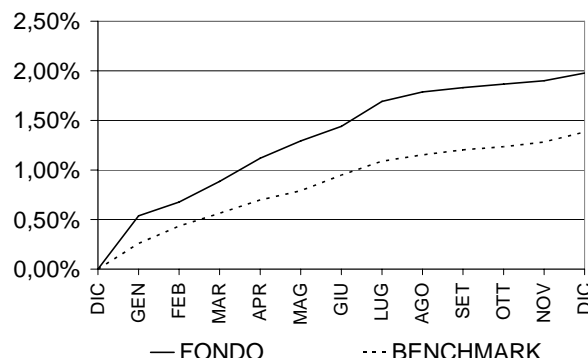
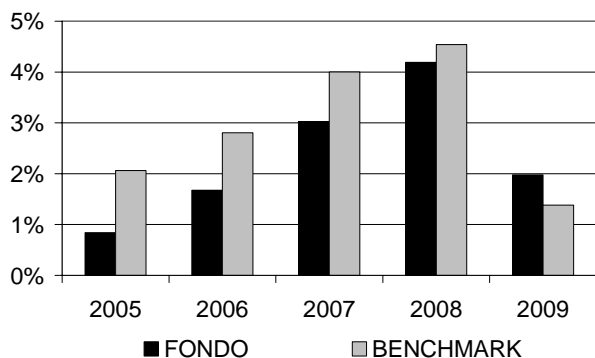
**GLG INVESTMENTS PLC - GLG PERFORMANCE FUND - Benchmark: N.E.**



**GLG INVESTMENTS PLC - GLG GLOBAL CONVERTIBLE UCITS FUND - Benchmark: N.E.**



**EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND - EURO CASH - Benchmark: Merrill Lynch Italy Government Bill Index, espresso in Euro.**



**Credemvita SpA**

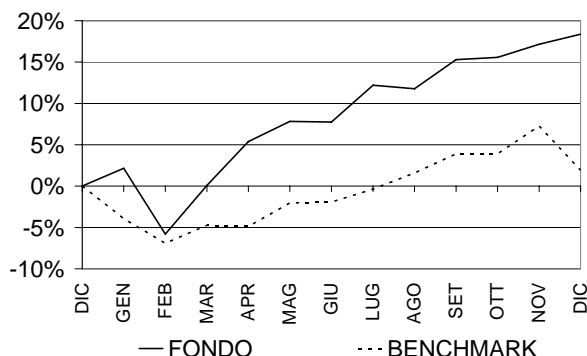
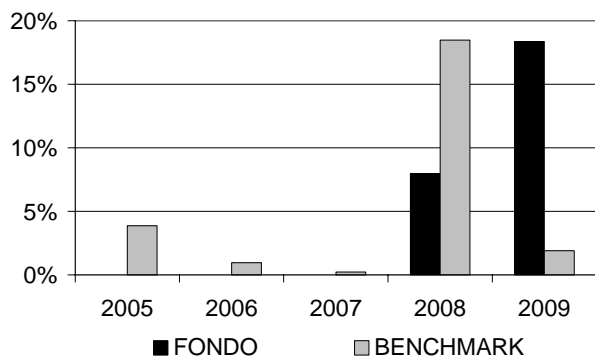
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



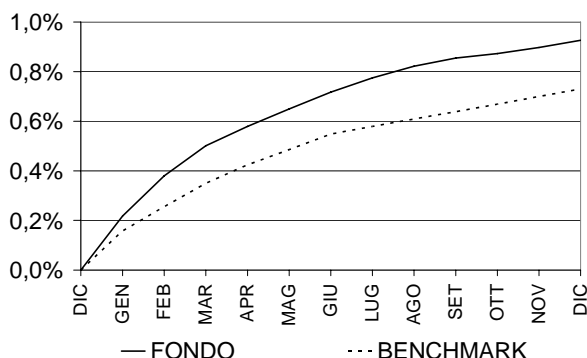
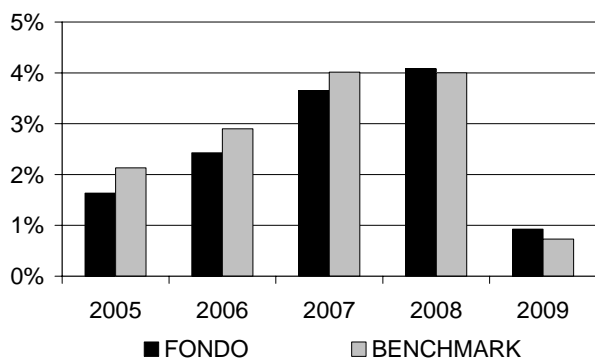


CREDEMVITA

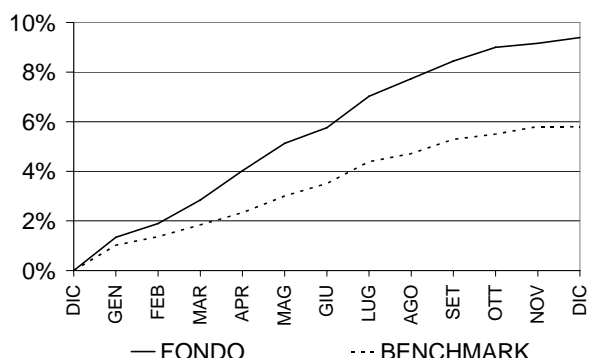
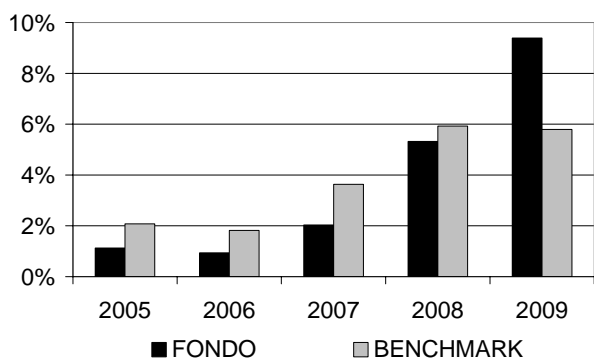
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON GLOBAL BOND FUND (H1) - Benchmark: JPMorgan Global Government Bond Index.**



**CARMIGNAC GESTION - CARMIGNAC COURT TERME - Benchmark: EONIA (Euro Overnight Index Average).**



**BLACKROCK GLOBAL FUNDS – EURO SHORT DURATION BOND FUND – Benchmark: Barclays Capital Eur Agg 500mm 1-3yr.**



**Credemvita SpA**

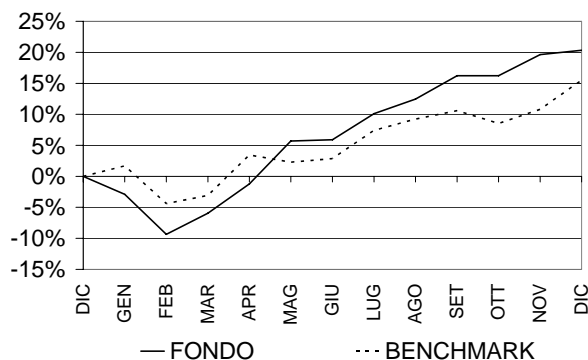
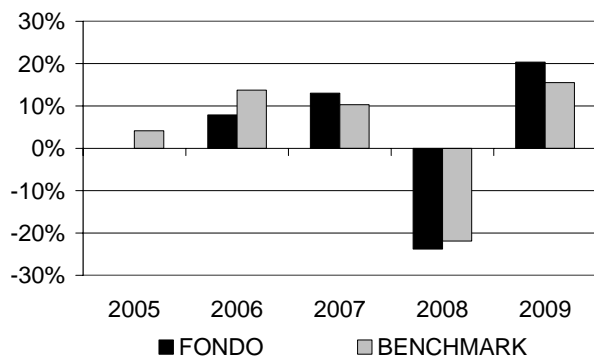
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



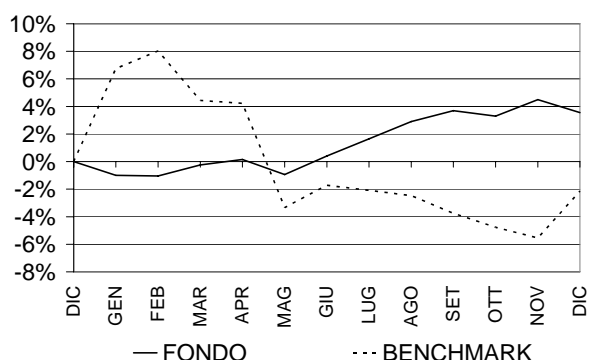
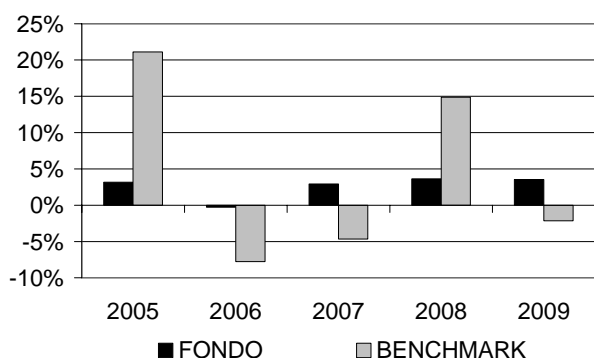


CREDEMVITA

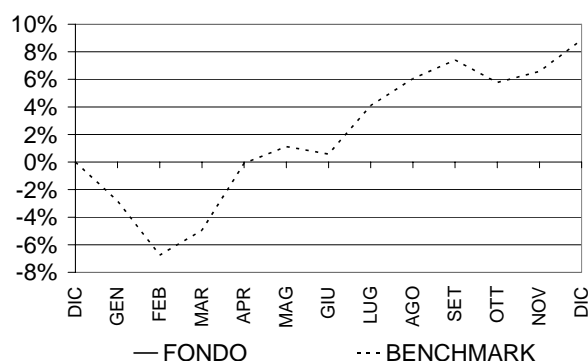
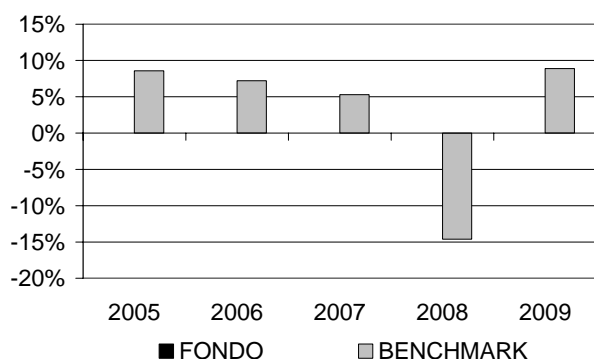
**BLACKROCK GLOBAL FUNDS – GLOBAL ALLOCATION FUND** – Benchmark: MLIIF Global Allocation Composite (36% S&P 500 Composite, 24% FTSE World (ex-US), 24% ML US Treasury Current 5 Year, 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index).



**BLACKROCK GLOBAL FUNDS – GLOBAL GOVERNMENT BOND FUND** – Benchmark: Citigroup World Government Bond Index (Euro Hedged).



**EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND – QFUND90 RELOAD** – Benchmark: 35% Dow Jones Euro Stoxx 50 65% MTS BOT.



**Credemvita SpA**

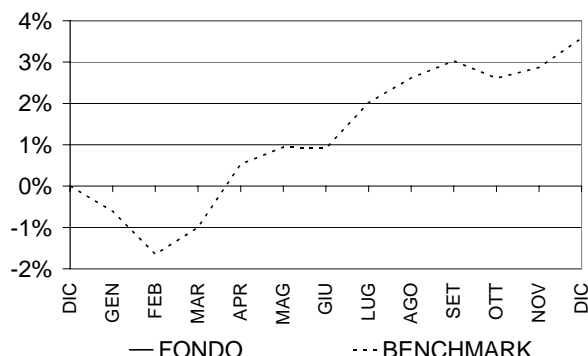
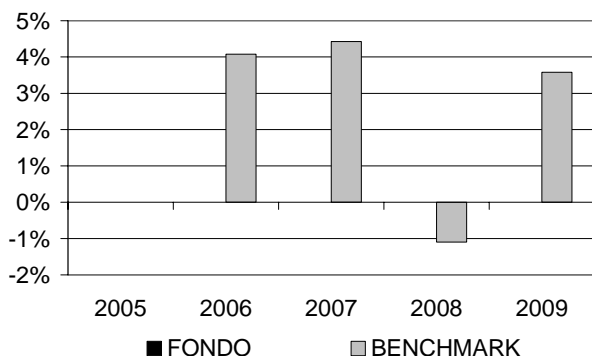
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



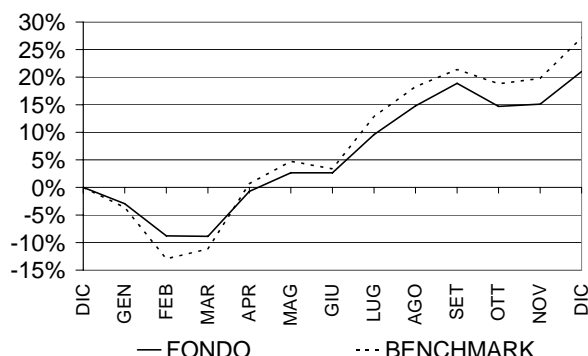
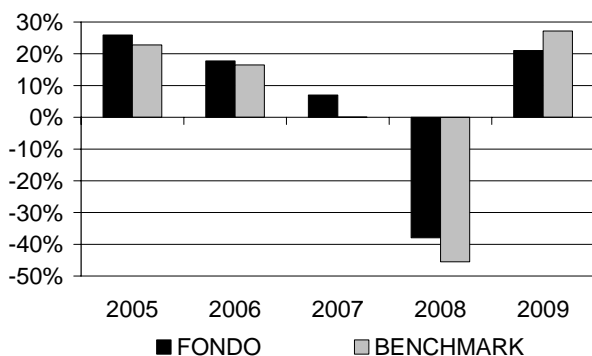


CREDEMVITA

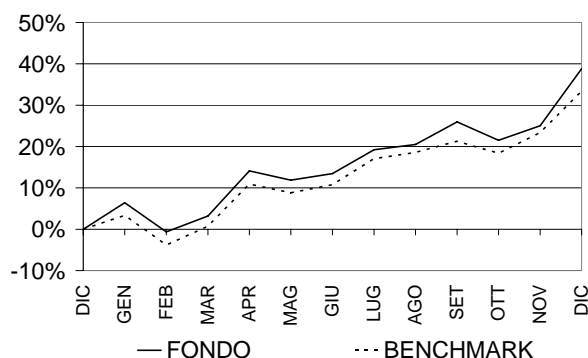
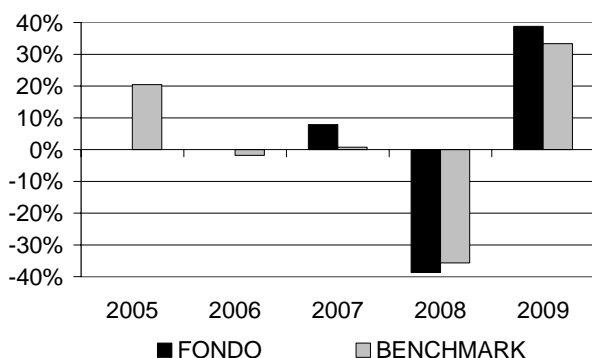
**EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND – QFUND97** – Benchmark: 10% Dow Jones Euro Stoxx 50 espresso in Euro 90% MTS BOT (lordo) espresso in Euro.



**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND** – Benchmark: MSCI EUROPE INDEX.



**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND** – Benchmark: Russel 3000 Growth index.



**Credemvita SpA**

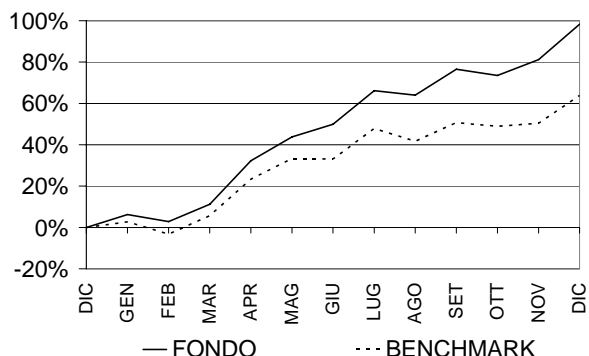
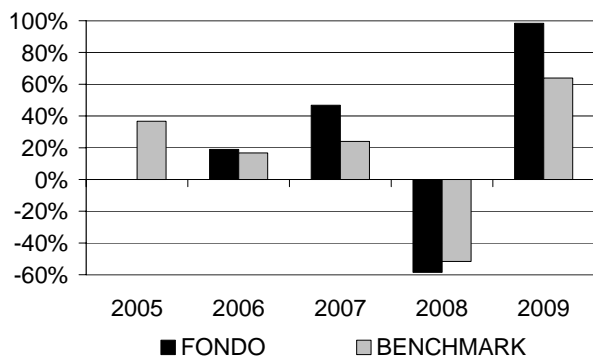
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



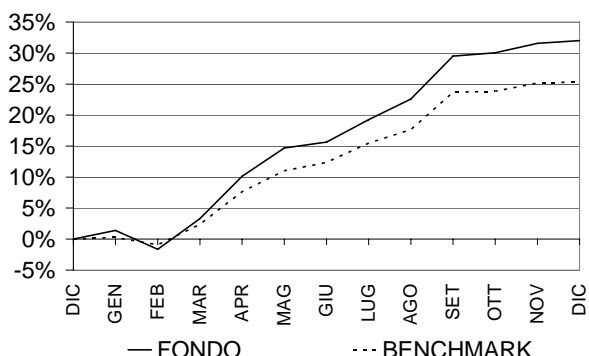
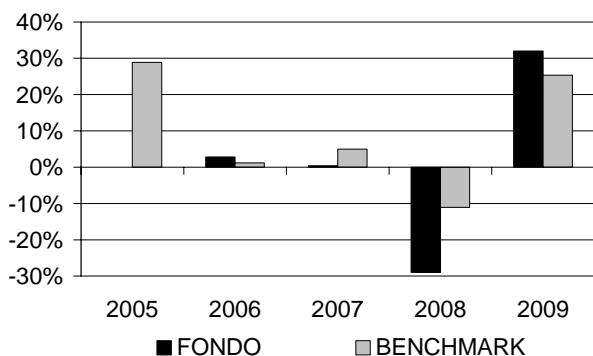


CREDEMVITA

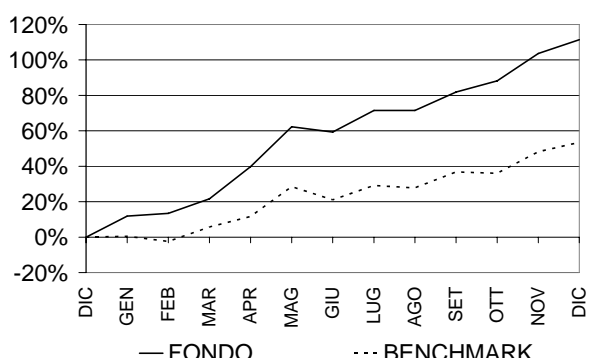
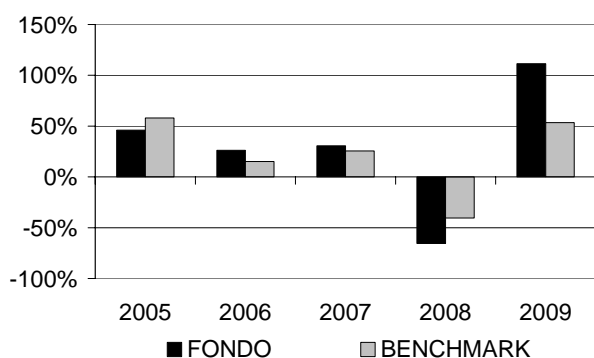
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND** – Benchmark: MSCI All Country Asia ex Japan Index.



**JPMORGAN FUNDS – EMERGING MARKETS DEBT FUND** – Benchmark: JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus, hedged into EUR (Total Return Gross).



**JPMORGAN FUNDS – GLOBAL NATURAL RESOURCES FUND** – Benchmark: HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net).



**Credemvita SpA**

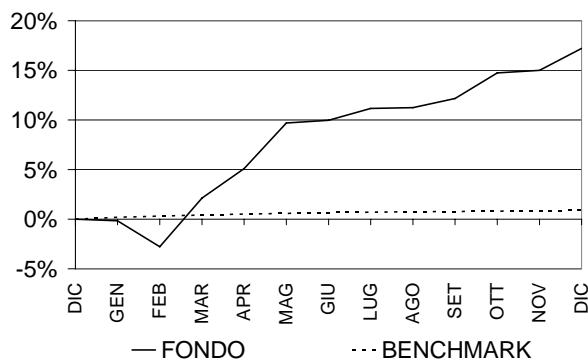
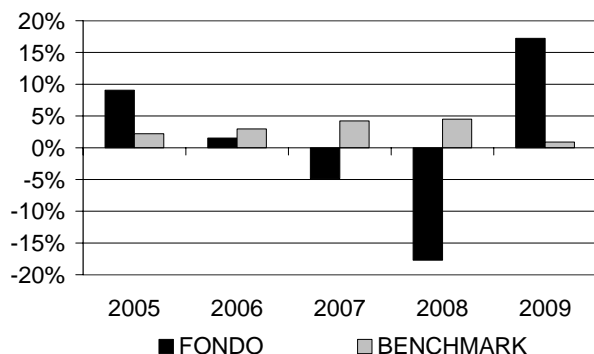
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale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



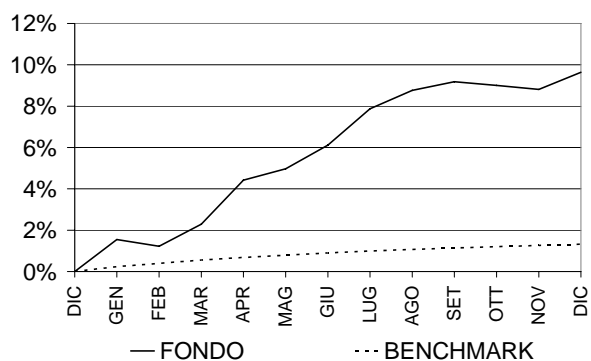
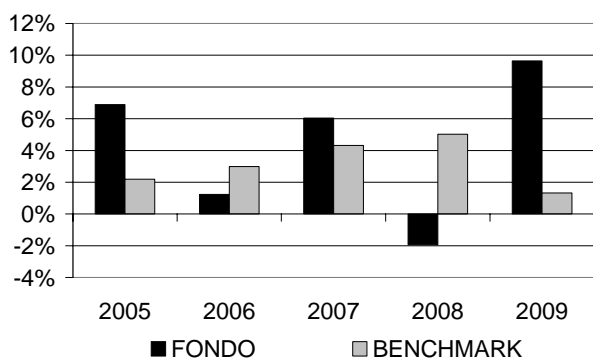


CREDEMVITA

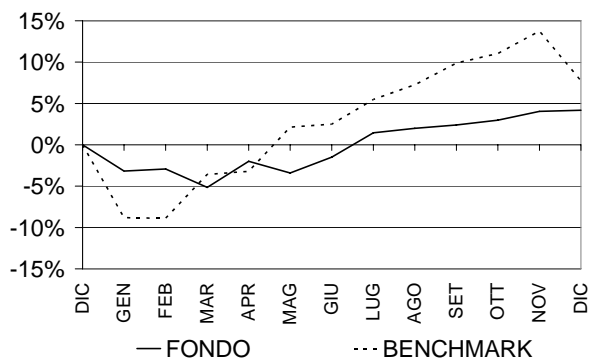
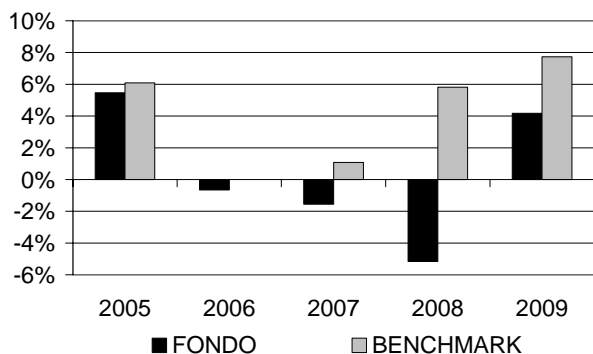
**JPMORGAN INVESTMENT FUNDS – GLOBAL TOTAL RETURN FUND** – Benchmark: LIBOR one month Euro deposits T. R. Gross<sub>2</sub>



**JULIUS BAER MULTIBOND – ABSOLUTE RETURN BOND FUND** – Benchmark: Euribor a 3 mesi<sub>2</sub>



**JULIUS BAER MULTIBOND – EURO BOND FUND** – Benchmark\*: ML EMU Direct Govt. Index (60%), ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2 (40%).



\*I rendimenti per gli anni 2007 e 2008 si riferiscono al Benchmark: CGBI European WGBI EUR, mentre il rendimento dell'anno 2009 si riferisce al nuovo Benchmark del fondo: ML EMU Direct Govt. Index (60%), ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2 (40%).

**Credemvita SpA**

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







CREDEMVITA

## 2.2 Dati storici di rischio

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

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

Volatilità registrata nell'ultimo anno solare (2009)		
	Fondo	Benchmark
AXA World Funds - Force 3	7,57%	N.E.
AXA World Funds - Force 5	16,74%	N.E.
AXA World Funds - Force 8	26,03%	N.E.
AXA World Funds - Framlington Optimal Income	14,18%	N.E.
Carmignac Portfolio -Commodities	46,30%	26,36%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	21,88%	37,32%
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents	33,94%	41,70%
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement	28,10%	34,56%
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine	10,14%	8,53%
FORTIS L FUND - Absolute Return Balanced	4,75%	0,15%
FORTIS L FUND - Absolute Return Growth	8,86%	0,15%
FORTIS L FUND - Absolute Return Stability	2,08%	0,15%
GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund	22,80%	N.E.
GLG Investments PLC - GLG Performance Fund	38,24%	N.E.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund	13,24%	N.E.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash	0,31%	0,11%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)	7,45%	9,28%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme	0,15%	0,15%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1,05%	1,44%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	9,07%	13,32%
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund	1,95%	3,46%
Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload	N.D.	8,15%
Euromobiliare International Fund - QFund97	N.D.	2,33%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	25,97%	37,46%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund	34,38%	42,15%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	38,95%	40,22%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	5,58%	6,69%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	48,98%	19,74%
JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund	16,19%	0,16%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund	3,47%	0,46%
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund	6,07%	10,69%

### Credemvita SpA

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





CREDEMVITA

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

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

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

Total Expenses Ratio (TER)			
Fondo esterno	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
AXA World Funds - Force 3	N.D.	1,11%	1,12%
AXA World Funds - Force 5	N.D.	1,40%	1,34%
AXA World Funds - Force 8	N.D.	1,73%	1,62%
AXA World Funds - Framlington Optimal Income	N.D.	1,31%	1,31%
Carmignac Portfolio - Commodities	4,10%	4,09%	4,10% *
Carmignac Portfolio - Grande Europe	2,68%	4,54%	1,15% *
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents	2,12%	2,51%	1,17% *
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement	2,85%	2,09%	1,02% *
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine	2,82%	1,82%	0,87% *
FORTIS L FUND - Absolute Return Balanced	0,94%	0,96%	N.D.
FORTIS L FUND - Absolute Return Growth	1,18%	1,21%	N.D.
FORTIS L FUND - Absolute Return Stability	0,70%	0,68%	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund	3,34%	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Performance Fund	5,83%	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund	3,47%	N.D.	N.D.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash	0,61%	0,46%	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)	1,39%	1,45%	1,41%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme	0,50%	0,50%	0,25% *
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1,01%	0,90%	0,79%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	1,72%	1,76%	1,78%
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund	1,20%	1,11%	1,04%
Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload	2,01%	2,55%	N.D.
Euromobiliare International Fund - QFund97	2,42%	2,55%	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	1,82%	1,86%	1,85%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund	1,79%	1,86%	1,85%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	2,18%	2,30%	2,28%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	N.D.	N.D.	1,55%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	1,90%	1,90%	1,90%
JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund	1,65%	1,65%	1,65%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund	N.D.	1,59%	1,61% *
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund	N.D.	1,18%	1,22% *

\* Dato al 30 giugno 2009

#### Credemvita SpA

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





CREDEMVITA

## 2.4 Turnover di portafoglio dei fondi esterni

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

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

Turnover di portafoglio			
Fondo esterno	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
AXA World Funds - Force 3	N.D.	62,21%	67,19% *
AXA World Funds - Force 5	N.D.	68,04%	52,92% *
AXA World Funds - Force 8	N.D.	130,32%	175,10% *
AXA World Funds - Framlington Optimal Income	N.D.	249,40%	117,26% *
Carmignac Portfolio - Commodities	86,32%	163,66%	85,30% *
Carmignac Portfolio - Grande Europe	50,83%	20,11%	19,25% *
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents	125,88%	139,46%	17,74% *
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement	65,98%	17,57%	-15,99% *
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine	62,98%	-72,84%	-63,87% *
FORTIS L FUND - Absolute Return Balanced	N.D.	N.D.	N.D.
FORTIS L FUND - Absolute Return Growth	N.D.	N.D.	N.D.
FORTIS L FUND - Absolute Return Stability	N.D.	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Capital Appreciation Fund	N.D.	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Performance Fund	N.D.	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund	N.D.	N.D.	N.D.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash	N.D.	237,24%	234,52%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)	27,07%	22,00%	45,16%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme	N.D.	N.D.	N.D.
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	N.D.	N.D.	35,92%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	N.D.	N.D.	12,56%
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund	N.D.	N.D.	32,47%
Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload	19,52%	60,60%	-6,04%
Euromobiliare International Fund - QFund97	1.736,95%	636,01%	0,32%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	N.D.	39,00%	41,33%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund	N.D.	112,00%	110,33%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	N.D.	-21,00%	-8,56%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	N.D.	N.D.	-5,00%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	-40,00%	22,23%	-52,00%
JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund	85,00%	90,66%	18,00%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund	195,34%	104,73%	131,52% *
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund	44,57%	18,88%	89,50% *

\* Dato al 30 giugno 2009

### Credemvita SpA

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





CREDEMVITA

- c) **Aggiornamento delle altre informazioni sui fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito delle modifiche comunicate dalle società istitutrici dal 1° gennaio 2009 al 15 febbraio 2010.**

### **AXA World Funds - Force 3**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** AXA Funds Management SA 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Granducato di Lussemburgo

**Pubblicazione del valore quota:** fino a maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da giugno 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Composizione del fondo:** Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto contenendo la volatilità dei rendimenti attraverso investimenti in un'ampia gamma di obbligazioni dei mercati mondiali, Strumenti del Mercato Monetario e azioni emesse in paesi appartenenti e non appartenenti all'OCSE. L'enfasi è posta su obbligazioni emesse soprattutto nella zona Euro. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo. Almeno il 10% delle attività nette del Comparto saranno investiti in quote o azioni di OICVM e/o altri organismi d'investimento collettivo (OIC) conformemente alle disposizioni dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav. Gli investimenti in altri OIC non potranno eccedere, in nessun caso, i limiti specificati all'articolo D (2) della sezione summenzionata. Ai sensi dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni degli hedge funds regolamentati di tipo aperto che sono soggetti a una supervisione equivalente. Ai fini di una gestione e di un investimento efficaci, il Comparto potrà esporsi verso le attività succitate utilizzando strumenti derivati entro i limiti specificati nella sezione "Restrizioni all'investimento".

**Stile gestionale adottato:** Il Gestore investe in un portafoglio diversificato costituito da azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, su base accessoria, liquidità, direttamente o investendo in altri OICVM e/o OIC. Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto contenendo la volatilità dei rendimenti attraverso investimenti in un'ampia gamma di obbligazioni dei mercati mondiali, Strumenti del Mercato Monetario e azioni emesse in paesi appartenenti e non appartenenti all'OCSE. L'enfasi è posta su obbligazioni emesse soprattutto nella zona Euro. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo.

### **AXA World Funds - Force 5**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** AXA Funds Management SA 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Granducato di Lussemburgo

**Pubblicazione del valore quota:** fino a maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da giugno 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Composizione del fondo:** Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto accettando un certo grado di volatilità dei rendimenti, investendo principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni, Strumenti del Mercato Monetario e azioni dei mercati mondiali emesse in paesi dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo. Almeno il 10% delle attività nette del Comparto saranno investiti in quote o azioni di OICVM e/o altri organismi d'investimento collettivo (OIC) conformemente alle disposizioni dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav. Gli investimenti in altri OIC non potranno eccedere, in nessun caso, i limiti specificati all'articolo D (2) della sezione summenzionata. Ai sensi dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav,

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni degli hedge funds regolamentati di tipo aperto che sono soggetti a una supervisione equivalente. Ai fini di una gestione e di un investimento efficaci, il Comparto potrà esporsi verso le attività succitate utilizzando strumenti derivati entro i limiti specificati nella sezione "Restrizioni all'investimento".

**Stile gestionale adottato:** Il Gestore investe in un portafoglio diversificato costituito da azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, su base accessoria, liquidità, direttamente o investendo in altri OICVM e/o OIC. Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto accettando un certo grado di volatilità dei rendimenti, investendo principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni, Strumenti del Mercato Monetario e azioni dei mercati mondiali emesse in paesi dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo.

### **AXA World Funds - Force 8**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** AXA Funds Management SA 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Granducato di Lussemburgo

**Pubblicazione del valore quota:** fino a maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da giugno 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Categoria del fondo:** Flessibili

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Composizione del fondo:** Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto accettando un grado significativo di volatilità dei rendimenti, investendo principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni, Strumenti del Mercato Monetario e azioni dei mercati mondiali emesse in paesi dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE. L'enfasi è posta su azioni emesse soprattutto nella zona Euro. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo. Almeno il 10% delle attività nette del Comparto saranno investiti in quote o azioni di OICVM e/o altri organismi d'investimento collettivo (OIC) conformemente alle disposizioni dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav. Gli investimenti in altri OIC non potranno eccedere, in nessun caso, i limiti specificati all'articolo D (2) della sezione summenzionata. Ai sensi dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni degli hedge funds regolamentati di tipo aperto che sono soggetti a una supervisione equivalente. Ai fini di una gestione e di un investimento efficaci, il Comparto potrà esporsi verso le attività succitate utilizzando strumenti derivati entro i limiti specificati nella sezione "Restrizioni all'investimento".

**Stile gestionale adottato:** Il Gestore investe in un portafoglio diversificato costituito da azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, su base accessoria, liquidità, direttamente o investendo in altri OICVM e/o OIC. Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto accettando un grado significativo di volatilità dei rendimenti, investendo principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni, Strumenti del Mercato Monetario e azioni dei mercati mondiali emesse in paesi dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE. L'enfasi è posta su azioni emesse soprattutto nella zona Euro. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del Comparto suscettibile di essere investita in un particolare mercato e/o di essere esposta verso quest'ultimo.

### **AXA World Funds – Framlington Optimal Income**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** AXA Funds Management SA 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Granducato di Lussemburgo

**Commissioni di overperformance:** La Società di Gestione ha diritto a una commissione in funzione dei risultati conseguiti ("Commissione di Performance"), da calcolarsi per ogni periodo di riferimento ("Periodo di Riferimento"). Il primo Periodo di Riferimento: ha inizio il 1° gennaio 2007 e termina il 31 dicembre 2008. I

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

successivi Periodi di Riferimento corrisponderanno agli esercizi contabili della Società e saranno annuali. - Calcolo della performance: in qualsiasi Giorno di Valutazione, se la Sovraperformance è positiva, viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% della Sovraperformance. Se la Sovraperformance è positiva ma inferiore a quella del Giorno di Valutazione precedente, tale accantonamento viene adeguato con partite reinserite nel totale degli accantonamenti esistenti. - La Sovraperformance: è definita come la differenza tra il Valore Patrimoniale di un Comparto, al netto di tutti i costi e le commissioni ma incrementato delle Commissioni di Performance, da una parte, il valore più alto tra il Fondo di Riferimento e quello di un Fondo High Water Mark. Nel caso in cui il valore del Fondo di Riferimento sia inferiore a quello di un Fondo High Water Mark, il calcolo della Sovraperformance sarà basato sulla differenza che intercorre tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto ed il valore del Fondo High Water Mark. La performance del "Fondo di Riferimento" è pari alla performance del l'indice di riferimento. Il "Fondo High Water Mark" invece riflette il livello più alto raggiunto dal Valore patrimoniale Netto del Comparto in base al quale era stata versata la Commissione di Performance. Inoltre, va riportato quanto segue per quanto riguarda il Fondo di Riferimento e il Fondo High Water Mark: - una variazione di sottoscrizioni pari a quella del Comparto; - in caso di rimborso o di pagamento di dividendi, il valore del Fondo di Riferimento e quello del Fondo High Water Mark vengono ridotti in base al seguente rapporto: importo rimborsato o dividendo distribuito fratto il Valore Patrimoniale Netto complessivo del Comparto. Al termine del Periodo di Riferimento, qualora sia stato trattenuto l'accantonamento per la commissione di performance, la Società di Gestione può disporre a pieno titolo delle Commissioni di Performance. Il valore del Fondo di Riferimento e quello del Fondo High Water Mark vengono rettificati sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto per il periodo successivo. Qualora al termine del Periodo di Riferimento non rimanesse alcun accantonamento, la Società di Gestione non disporrà di alcuna Commissione di Performance e il valore del Fondo High Water Mark resterà immutato mentre il valore del Fondo di Riferimento viene rettificato sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto per il periodo successivo. Di conseguenza, anche il valore del Fondo High Water Mark resterà pari al valore Patrimoniale Netto del Comparto tale e come registrato alla data dell'ultimo pagamento delle Commissioni di Performance, a al Valore Patrimoniale Netto iniziale del Comparto nel caso in cui non siano mai maturate tali Commissioni di Performance. In caso di rimborso delle Azioni o di pagamento di dividendi, la Società di Gestione può disporre a pieno titolo delle Commissioni di Performance di una parte dell'accantonamento per la commissione di performance, corrispondente al rapporto tra l'importo rimborsato o distribuito e il Valore Patrimoniale Netto complessivo della Classe di Azioni del Comparto. L'indice di riferimento utilizzato come termine di raffronto è capitalizzato EONIA CAP + 200 bp lordi per le Classi di Azioni espresse in EUR. Per le Classi di Azioni non denominate in euro l'indice di riferimento è l'indice di riferimento in Euro convertito nella valuta delle Classe di Azioni. Il sottoscrittore dovrà considerare che in caso di azioni non denominate in Euro la performance dell'indice di riferimento pu essere negativa a causa del cambio di valuta dalla valuta base alla valuta della Classe di Azioni . Si ricorda agli investitori che in determinate circostanze, la Sovraperformance complessiva del Comparto implica il versamento di una Commissione di Performance alla Società di Gestione nonostante la performance individuale di taluni investitori possa essere inferiore a quella dell'Indice di Riferimento.

**Pubblicazione del valore quota:** fino a maggio 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da giugno 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

**Composizione del fondo:** Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto investendo in una gamma di azioni caratterizzate da elevati dividendi o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Ciò nonostante, il Gestore degli Investimenti può investire fino al 10% del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei. Ai sensi dell'articolo A (5) della sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto della Sicav, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni degli hedge funds regolamentati di tipo aperto che sono soggetti a una supervisione equivalente. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Comparto potrà esporsi verso le attività succitate utilizzando strumenti derivati entro i limiti specificati nella sezione "Restrizioni all'investimento".

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Stile gestionale adottato:** Il Gestore degli Investimenti investe in una gamma di azioni caratterizzate da elevati dividendi o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo.

### **Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme**

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

**Composizione del fondo:** Il FCI sarà investito in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi. La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso. Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dal fondo non sarà inferiore ad A2. I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro. La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in euro. La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea. La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento. Il ricorso agli strumenti derivati si limita all'acquisto di opzioni di acquisto sui contratti Euribor quotati sul Liffe con finalità di copertura contro le dinamiche sfavorevoli dei tassi a breve termine. Carmignac Court Terme può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo. Il Fondo può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM obbligazionari. Il gestore si riserva eventualmente la possibilità di investire in OICVM monetari. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in: - OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati); - se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, la cui classificazione AMF (Autorità dei mercati finanziari) è di tipo monetario.

### **Carmignac Gestion - Carmignac Émergents**

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

**Composizione del fondo:** La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione e determinati per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Émergents è costantemente investito in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio. In ogni caso, almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti definiti nell'indice di riferimento MSCI Emerging Markets Free. Carmignac Émergents è costantemente investito, per una quota minima del 60% del patrimonio, in azioni e può essere sovraesposto fino al 200% mediante strumenti finanziari a termine. Il patrimonio può comprendere, inoltre, emissioni obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di previsioni negative sull'andamento delle azioni è possibile investire fino al 40% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione. Il patrimonio può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM nel limite del 10% dell'investimento complessivo. Carmignac Émergents può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Carmignac Émergents può utilizzare strumenti derivati e, in particolare, titoli strutturati con derivati incorporati per coprire o dinamizzare il patrimonio del Fondo in settori di attività, zone geografiche, mercati obbligazionari, azionari e valutari, titoli e valori mobiliari assimilati o indici, al fine di realizzare l'obiettivo

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

di gestione. L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sottoesposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del 100% del patrimonio.

**Stile gestionale adottato:** La politica di gestione è dinamica e focalizzata soprattutto sulle azioni, senza escludere altri valori mobiliari delle borse dei paesi emergenti. La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione. In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

### **Carmignac Gestion - Carmignac Investissement**

**Commissioni di overperformance:** La commissione di performance si basa sul rendimento assoluto del FCI. La performance del FCI è calcolata giornalmente con metodo attuariale e in riferimento al 1° gennaio di ogni esercizio. Se, nell'anno civile, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con reinvestimento delle cedole lorde) è superiore al 10%, si effettuerà un accantonamento giornaliero pari al 10% di tale sovraperformance. In caso di riduzione di tale sovraperformance, si effettua uno storno su base giornaliera della provvigione in corrispondenza del 10% di tale riduzione sugli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre. Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

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

**Stile gestionale adottato:** La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli. Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Investissement è costantemente investito in azioni dei paesi dell'OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. La selezione delle azioni avviene sulla base di

#### **Credemvita SpA**

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







CREDEMVITA

analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverranno attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari. Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi. Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute. Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione. In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

### **Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine**

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

**Composizione del fondo:** La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento. La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Il Fondo comune d'investimento (FCI) avrà un'esposizione massima del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il patrimonio del FCI potrà comprendere obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% dei nostri impegni fuori bilancio. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la gestione della liquidità del Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

**Stile gestionale adottato:** La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento. La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverranno attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari. Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi. Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute. Il gestore ricorrerà all'utilizzo di strumenti derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre il Fondo al rischio di credito. In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% dei nostri impegni fuori bilancio. Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area dell'europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, credito, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione. In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

eccedere il 10% del patrimonio netto. Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

### **Carmignac Portfolio - Commodities**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG 65, boulevard Grabde3-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo

**Società di revisione:** KPMG Audit - 9 Allée Scheffer L-2520 LUSSEMBURGO

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Calcolato quotidianamente in EUR. Se il giorno di calcolo cade in una giornata festiva o semifestiva per le banche a Parigi, il valore patrimoniale netto viene calcolato nel primo giorno lavorativo successivo.

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

**Composizione del fondo:** Questo Comparto sarà costituito principalmente da azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento, nonché da azioni di società specializzate nella produzione e nei servizi/impianti energetici, le cui aree di investimento sono collocate in ogni parte del mondo. Il Comparto potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica d'investimento del portafoglio. Questo Comparto potrà acquistare quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi d'investimento collettivo (OIC) di tipo aperto, a condizione di non investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in tali quote di OICVM e/o OIC. Il comparto potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via secondaria, il Comparto potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato. Gli azionisti devono essere consapevoli che gli investimenti nei mercati emergenti comportano un rischio aggiuntivo a causa della situazione politica ed economica di tali paesi, che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Fatte salve le eccezioni successivamente indicate, gli investimenti della Società sono costituiti esclusivamente da: 1) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati in un mercato regolamentato; 2) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato di uno Stato membro dell'Unione europea, purché regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico; 3) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori di uno Stato non appartenente all'Unione europea o negoziati in un altro mercato di uno Stato non appartenente all'Unione europea, purché regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in Europa, Africa, Asia, Oceania e nelle Americhe; 4) strumenti finanziari derivati, ivi compresi gli strumenti assimilabili che danno origine a pagamenti in denaro, negoziati in un mercato regolamentato del tipo previsto nei precedenti punti 1), 2) e 3); e/o strumenti finanziari derivati negoziati nei mercati dei titoli non quotati («strumenti derivati non quotati»), purché: I. - i valori sottostanti consistano negli strumenti finanziari indicati nel presente paragrafo, in indici finanziari, in tassi d'interesse e in tassi di cambio o valutarie in cui all'OICVM sia consentito effettuare investimenti conformemente ai propri obiettivi d'impiego indicati nei documenti costitutivi dell'OICVM; - le controparti delle operazioni in strumenti derivati non quotati siano istituiti assoggettati a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie autorizzate dalla CSSF; e - gli strumenti derivati non quotati di cui sia possibile effettuare una valutazione quotidiana affidabile e verificabile possano, su iniziativa dell'OICVM, essere venduti, liquidati o compensati, in qualsiasi momento e al loro giusto valore, da un'operazione simmetricamente opposta; II. - le suddette operazioni non devono in alcun caso indurre la Società a discostarsi dai suoi obiettivi d'investimento.

### **Carmignac Portfolio - Grande Europe**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG 65, boulevard Grabde3-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo

**Società di revisione:** KPMG Audit - 9 Allée Scheffer L-2520 LUSSEMBURGO

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

**Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto dei fondi:** Calcolato quotidianamente in EUR. Se il giorno di calcolo cade in una giornata festiva o semifestiva per le banche a Parigi, il valore patrimoniale netto viene calcolato nel primo giorno lavorativo successivo.

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe principalmente in azioni dei paesi membri dell'Unione Europea e, a titolo complementare, in azioni dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, a cui vanno aggiunte la Russia e la Turchia. Tuttavia, per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare, sommandosi a valori mobiliari diversi da quelli indicati all'articolo 3.1.1 del prospetto informativo della Sicav, il 10% del patrimonio netto del Comparto. Gli attivi non investiti in azioni dei suddetti paesi verranno collocati preferibilmente ma non sistematicamente in valori mobiliari internazionali. Il Comparto potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica d'investimento del portafoglio. Questo Comparto potrà acquistare quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi d'investimento collettivo (OIC) di tipo aperto, a condizione di non investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in tali quote di OICVM e/o OIC. In via accessoria, il comparto potrà detenere liquidità. In via secondaria, il Comparto potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Fatte salve le eccezioni successivamente indicate, gli investimenti della Società sono costituiti esclusivamente da: 1) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati in un mercato regolamentato; 2) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato di uno Stato membro dell'Unione europea, purché regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico; 3) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori di uno Stato non appartenente all'Unione europea o negoziati in un altro mercato di uno Stato non appartenente all'Unione europea, purché regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in Europa, Africa, Asia, Oceania e nelle Americhe; 4) strumenti finanziari derivati, ivi compresi gli strumenti assimilabili che danno origine a pagamenti in denaro, negoziati in un mercato regolamentato del tipo previsto nei precedenti punti 1), 2) e 3); e/o strumenti finanziari derivati negoziati nei mercati dei titoli non quotati («strumenti derivati non quotati»), purché: I. - i valori sottostanti consistano negli strumenti finanziari indicati nel presente paragrafo, in indici finanziari, in tassi d'interesse e in tassi di cambio o valutari in cui all'OICVM sia consentito effettuare investimenti conformemente ai propri obiettivi d'impiego indicati nei documenti costitutivi dell'OICVM; - le controparti delle operazioni in strumenti derivati non quotati siano istituiti assoggettati a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie autorizzate dalla CSSF; e - gli strumenti derivati non quotati di cui sia possibile effettuare una valutazione quotidiana affidabile e verificabile possano, su iniziativa dell'OICVM, essere venduti, liquidati o compensati, in qualsiasi momento e al loro giusto valore, da un'operazione simmetricamente opposta; II. - le suddette operazioni non devono in alcun caso indurre la Società a discostarsi dai suoi obiettivi d'investimento.

### **Euromobiliare International Fund - Euro Cash**

**Commissione di gestione (% annua):** max 0,30%

### **Fortis L Fund - Absolute Return Balanced**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** FORTIS L FUND, 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 LUSSEMBURGO

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

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 2% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

**Composizione del fondo:** Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

**Stile gestionale adottato:** L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 2% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. A tal fine, il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato.

### **Fortis L Fund - Absolute Return Growth**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** FORTIS L FUND, 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 LUSSEMBURGO

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

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 4% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

**Composizione del fondo:** Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

### **Fortis L Fund - Absolute Return Stability**

**Denominazione e sede legale della società istitutrice:** FORTIS L FUND, 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 46, avenue J.F. Kennedy L-1855 LUSSEMBURGO

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

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 1% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

**Composizione del fondo:** Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

### **Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)**

**Pubblicazione del valore quota:** fino a ottobre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Il Sole 24 Ore, da novembre 2010 sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it), Milano Finanza

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

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** GLG Partners Asset Management Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland

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

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** GLG Partners Asset Management Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland

**Composizione del fondo:** Il comparto persegue il suo obiettivo attraverso investimenti globali in un portafoglio attivamente gestito di obbligazioni convertibili, azioni privilegiate convertibili, titoli di debito, warrants e altri strumenti collegati a titoli di capitale, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo opzioni e swaps, con meno volatilità di un portafoglio che investe direttamente nei mercati azionari internazionali. Il Comparto investe in via primaria in titoli quotati e negoziati su mercati regolamentati in paesi non-OCSE. Il portafoglio viene diversificato investendo non più del 30% in titoli quotati o negoziati su mercati regolamentati di paesi non-OCSE. Il gestore mira a ridurre la volatilità diversificando e attraverso la gestione attiva di vari parametri di rischio. Oltre ai limiti posti da regolamento, la Sicav ha stabilito che non più del 30% del portafoglio del Comparto sarà investito in titoli con rating "non-investment grade", quindi con rating inferiore o uguale a "baa" (moody's), o BBB (incluso BBB-) ("S&P"), o rating equivalente determinato dal gestore. Il portafoglio può investire in valuta compresi forward sulla valuta e swaps in valuta in modo da ridurre la caratteristica esposizione al rischio dei valori mobiliari in portafoglio. Il comparto può investire, di tanto in tanto, in asset swapped convertible options transactions "ASCOT's"). Un ASCOT consiste in un'opzione su un'obbligazione convertibile utilizzata per

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

separare l'obbligazione stessa nei suoi due componenti, il bond e l'opzione per acquistare l'azione. ASCOTS sarà utilizzata dal Gestore per proteggere il comparto dal potenziale impatto del rischio di credito o il rischio di interesse di una particolare obbligazione convertibile. In un'operazione di ASCOT, il Gestore cede un'obbligazione convertibile contro una combinazione di pagamento cash e una opzione call che da il diritto al Gestore stesso di riacquistare l'obbligazione convertibile a richiesta. L'obbligazione convertibile è riacquistata quando il Gestore valuta di realizzare il valore di qualsiasi perdita o guadagno sull'opzione call.

**GLG Investments PLC - GLG Performance Fund**

**Denominazione e sede legale del gestore principale:** GLG Partners Asset Management Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland

Giuseppe Rovani  
Direttore Generale

**Credemvita SpA**

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

