



CREDEMVITA

## CREDEMVITA MULTI SELECTION BONUS 3%

(Tariffa 60062)

Reggio Emilia, 24 febbraio 2012

**Oggetto: aggiornamento delle informazioni sugli OICR esterni riportate nel “Documento Informativo”**

Gentile Cliente,

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

### **Carmignac Gestion - Carmignac Innovation (Codice interno 60154)**

La SICAV “Carmignac Gestion” ci ha comunicato la chiusura del comparto che, conseguentemente, a far data dal 6 febbraio 2012 Credemvita ha escluso dall'elenco degli OICR esterni sottoscrivibili.

### **DNCA Invest - Evolutif (Codice interno 60245)**

**Classe di rischio:** 5 - Alto

### **BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund (Codice interno 60210)**

**Classe di rischio:** 3 – Medio

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

### **Amundi International Sicav (Codice interno 60241)**

**Classe:** AHE - C

### **Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme (Codice interno 60153)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Titoli di debito e strumenti del mercato monetario - Il portafoglio è composto esclusivamente da obbligazioni a tasso fisso, titres de créance négociables e obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro. Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori. Il rating degli emittenti di effetti commerciali detenuti dal Fondo non sarà inferiore ad A2, P2 ed F2 attribuiti, rispettivamente, da Standard and Poor's, Moody's o Fitch. In termini di rischio di credito, la durata media ponderata fino alla data di estinzione degli strumenti finanziari è pari ad un massimo di 120 giorni. Per quanto concerne il rischio di tasso di interesse, la scadenza media ponderata del portafoglio è limitata a 60 giorni. OICVM e fondi d'investimento - Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari a breve termine o appartenenti a una categoria equivalente. 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, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come monetari a breve termine. Tracker o Exchange Traded Fund (ETF) - Nessuno. Titoli con derivati incorporati - Nessuno. Depositi e liquidità - Il Fondo potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM

#### **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 61.600.080 - 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





CREDEM VITA

sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale. A titolo accessorio il Fondo potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori. Assunzione di prestiti in denaro - Il Fondo potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari. Acquisizione e cessione temporanea di titoli - Il Fondo potrà in particolare effettuare operazioni di acquisto di titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato. Il gestore può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive pari ad un massimo del 100% del patrimonio netto con finalità di gestione della liquidità del fondo al fine di ottimizzarne i proventi entro i limiti previsti dalla regolamentazione.

**Carmignac Gestion - Carmignac Émergents (Codice interno 60127)**

**Classe:** Classe A

**Carmignac Portfolio - Commodities (Codice interno 60125)**

**Classe:** Classe A

**Euromobiliare International Fund - Euro Cash (Codice interno 60216)**

**Benchmark:** BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index, espresso in Euro

**Euromobiliare International Fund - QFund90 Reload (Codice interno 60232)**

**Benchmark:** 35% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro e 65% MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 in Euro. Dow Jones Euro Stoxx 50: indice di prezzo ponderato secondo la capitalizzazione di 50 "Blue Chips" europee di paesi aderenti all'Euro. MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 in Euro: indice dei Buoni Ordinari del Tesoro italiano negoziati sul mercato telematico dei titoli di Stato con duration indicativa di 5 mesi.

**Euromobiliare International Fund - QFund97 (Codice interno 60228)**

**Benchmark:** 10% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro e 90% MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 in Euro. Dow Jones Euro Stoxx 50: indice di prezzo ponderato secondo la capitalizzazione di 50 "Blue Chips" europee di paesi aderenti all'Euro. MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 in Euro: indice dei Buoni Ordinari del Tesoro italiano negoziati sul mercato telematico dei titoli di Stato con duration indicativa di 5 mesi.

**Euromobiliare International Fund - Euro Equity (Codice interno 60219)**

**Benchmark:** 90% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro e 10% BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro. Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro: indice di prezzo ponderato secondo la capitalizzazione di 50 "Blue Chips" europee di paesi aderenti all'euro. BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro: indice rappresentativo degli strumenti finanziari ed obbligazioni denominati in Euro, emessi dal Governo italiano, aventi scadenza minore ad un anno.

**Euromobiliare International Fund - Top 25 Euro (Codice interno 60220)**

**Benchmark:** 80% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro e 20% BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro. Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro: indice di prezzo ponderato secondo la capitalizzazione di 50 "Blue Chips" europee di paesi aderenti all'euro. BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro: indice rappresentativo degli strumenti finanziari ed obbligazioni denominati in Euro, emessi dal Governo italiano, aventi scadenza minore ad un anno.

**Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund (Codice interno 60160)**

**Obiettivi:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2015.

**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 61.600.080 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it





CREDEMVITA

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari nonché strumenti che prevedono esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2015 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro. L'obiettivo del comparto è fornire agli investitori una gestione secondo un approccio focalizzato sul ciclo di vita, mirato ad aumentare al massimo il rendimento totale degli investimenti tramite un portafoglio diversificato. Si prevede di conseguire tale obiettivo per mezzo della co-gestione delle attività e variando la composizione del portafoglio nel tempo. Mentre inizialmente detiene forti investimenti in azioni, successivamente ha un portafoglio più conservativo con obbligazioni, titoli di debito fruttiferi e titoli del mercato monetario di tutto il mondo. Le percentuali di ponderazione varieranno nel tempo in funzione dell'obiettivo d'investimento e dell'andamento dei singoli mercati, man mano che la data che rappresenta il traguardo temporale del comparto si avvicinerà, verrà raggiunta e quindi superata. Il Comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). I titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Possono essere utilizzati derivati per acquisire o ridurre l'esposizione ai rispettivi fattori di rischio (ad esempio, contratti a termine, opzioni o swap). Per ulteriori dettagli relativi a tali fattori vedere la sezione "Note importanti". Occasionalmente, verranno effettuati investimenti per i comparti Fidelity Lifestyle Funds denominati in Euro in titoli trasferibili e/o altri strumenti di debito emessi in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può optare per la copertura valutaria adottando tecniche e strumenti di copertura conformemente alle disposizioni della Parte V, sezione 5.1.D del Prospetto della Sicav.

**Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Bond Fund (Codice interno 60180)**

**Commissioni di mantenimento (% annua):** 0,30%

**JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund (EUR) (Codice interno 60142)**

**Benchmark:** British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

**JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (Codice interno 60143)**

**Benchmark:** British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investirà principalmente, sia direttamente sia attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio concentrato di azioni e di titoli legati alle azioni. Gli emittenti di tali titoli azionari possono avere sede in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti. L'esposizione in azioni può essere realizzata attraverso l'investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per realizzare il proprio obiettivo d'investimento, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swaps, derivati OTC selezionati. Il Comparto potrà detenere, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, posizioni lorde fino al 190% dei propri attivi netti. Il Comparto deterrà attivi sufficientemente liquidi (incluse eventuali posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire costantemente le obbligazioni del Comparto derivanti dalle proprie posizioni su prodotti finanziari derivati

**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 61.600.080 - 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

(includere le posizioni corte). L'esposizione netta di mercato delle posizioni lunghe e corte varierà in base alle condizioni di mercato tuttavia non supererà di norma il 20% per le posizioni corte nette e il 100% per le posizioni lunghe nette. E' inoltre possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per fini di copertura. Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a tasso fisso e variabile, disponibilità liquide e mezzi equivalenti, OICVM e altri OIC. Tuttavia, il Comparto ha una natura opportunistica e potrà talvolta investire fino al 100% dei propri attivi in disponibilità liquide e mezzi equivalenti fino a quando sia possibile individuare idonee opportunità di investimento. L'Euro è la valuta di denominazione del Comparto, ma il patrimonio può avere valute di denominazione diverse. La parte preponderante del patrimonio del Comparto sarà tuttavia denominata o coperta in Euro. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (includere, 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. L'esposizione complessiva del Comparto sarà monitorata utilizzando il metodo del VaR. Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell' "Allegato II – Limiti agli Investimenti e Poteri" del Prospetto della Sicav.

**Rischi specifici:** • Il Comparto investe in un portafoglio concentrato di titoli azionari a livello globale.

- Sebbene il Comparto abbia un benchmark monetario, investirà in azioni e strumenti finanziari derivati su azioni e pertanto gli investitori saranno esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.
- Pertanto la volatilità sarà maggiore di quella del benchmark monetario, e gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento aumentare o diminuire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto può investire nei mercati emergenti, che potrebbero essere soggetti a rischi politici ed economici aggiuntivi, mentre le azioni potrebbero subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggiori rischi finanziari.
- Dal momento che il Comparto può talvolta investire in titoli di debito a tasso fisso e variabile, gli investitori dovranno essere consapevoli che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base al contesto generale del credito e al contesto globale dell'economia e dei tassi di interesse.
- Il Comparto potrà utilizzare gli strumenti finanziari derivati per realizzare il proprio obiettivo di investimento.
- I rischi associati agli strumenti derivati elencati di seguito nella sezione "Politica di Investimento" sono ulteriormente esaminati nell' "Allegato IV – Fattori di Rischio" del Prospetto della Sicav.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono limiti all'incremento di prezzo di un titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Una parte notevole degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, sebbene il comparto possa investire in attivi denominati in qualsiasi valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati né coperti in EUR, il Comparto sarà esposto alle fluttuazioni del cambio.

### **Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund (Codice interno 60139)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. 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 (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

#### **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 61.600.080 - 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





CREDEM VITA

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.

### **Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund (Codice interno 60140)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio del comparto 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 2010, 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

#### **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 61.600.080 - 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







CREDEM VITA

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. 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. 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". 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 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. 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.

#### **Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus (Codice interno 60242)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. L'universo d'investimenti comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. Il comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Il comparto è denominato in Euro. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Il valore dei beni patrimoniali inclusi nel comparto si basa sulle quotazioni di borsa giornaliera. A causa delle oscillazioni delle quotazioni, esso può aumentare o anche diminuire. Sussiste quindi il rischio che un investitore non ricavi la somma originariamente investita. Il valore dei beni patrimoniali dipende principalmente dal contesto economico, dall'andamento dei tassi d'interesse, dalle scadenze e dalla solvibilità dei debitori. Esso dipende inoltre dalla situazione della domanda e dell'offerta alla borsa, che a sua volta è fortemente influenzata dalle aspettative degli operatori di mercato. Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Il comparto può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. Gli investimenti nei paesi emergenti ("emerging markets") sono caratterizzati da maggiori rischi (liquidità, incertezza a livello politico ed economico, elevata inflazione, etc.). Di norma non può essere garantito che gli obiettivi della politica d'investimento saranno effettivamente conseguiti. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore

#### **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 61.600.080 - 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





CREDEMVITA

investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata. In tali paesi le restrizioni all'esportazione di valuta o gli altri regolamenti inerenti la medesima materia possono anche ritardare o impedire del tutto o in parte il rimpatrio degli investimenti, con la conseguenza di possibili ritardi nel pagamento dei prezzi di riscatto. Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS possono essere utilizzati anche in grande quantità strumenti derivati e altre tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari, in particolare anche quelli su valute. In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori agli investimenti diretti in valori mobiliari e valute. I potenziali rischi possono derivare ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti.

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

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

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei Paesi dei cosiddetti mercati emergenti. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi inclusi nell'indice International Finance Corporation Global Composite Index o nell'indice MSCI Emerging Markets Index. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. L'ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e cum warrant (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in valori mobiliari a reddito fisso e variabile e strumenti del mercato monetario di emittenti di altri Paesi riconosciuti, nonché in depositi a vista o revocabili. La Società può inoltre investire fino ad un massimo del 10% del patrimonio dell'ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND in azioni o altri titoli di partecipazione e in warrant su azioni e altri titoli e diritti di partecipazione di aziende di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrant comportano rischi maggiori, causati dall'elevata volatilità di questi investimenti. Gli investimenti possono essere denominati in dollari Usa o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto al dollaro Usa può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta a oscillazioni dei tassi di cambio. Gli investimenti nei Paesi dei mercati emergenti comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti

#### **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 61.600.080 - 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





CREDEMVITA

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. Nell'ABSOLUTE RETURN EMERGING 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. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel capitolo "Tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari". In generale tali investimenti comportano spesso rischi superiori agli investimenti diretti in valori mobiliari. I potenziali rischi possono derivare ad esempio da complessità, non linearità, effetto leva, elevata volatilità, ridotta liquidità, limitata possibilità di valutazione o rischio di inadempienza delle controparti. L'ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND può detenere mezzi liquidi, che in circostanze particolari possono arrivare sino al 49% del patrimonio del comparto. Nell'ABSOLUTE RETURN EMERGING 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.

#### **DNCA Invest - Eurose (Codice interno 60246)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investirà in titoli azionari o relativi strumenti finanziari derivati, strumenti di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, entro i seguenti limiti: Titoli azionari o relativi strumenti finanziari derivati (quali CFD): dallo 0% al 35% del NAV. Strumenti di debito: dallo 0% al 100% del NAV. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto ha la facoltà di investire fino al 100% del NAV in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Il Comparto ha la facoltà di investire in titoli denominati in altra valuta. Tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio di cambio. Più nello specifico, a tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in valuta. Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.

#### **DNCA Invest - European Bond Opportunities (Codice interno 60247)**

**Benchmark:** Euro MTS Global

Cordiali saluti.

Giuseppe Rovani  
Direttore Generale

#### **Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 61.600.080 - 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

