



CREDEMVITA

CREDEMVITA OPPORTUNITA' (Tariffa 60063)

Reggio Emilia, 24 febbraio 2012

Oggetto: aggiornamento Parte II del Prospetto Informativo

Gentile Cliente,

con il presente documento Credemvita le trasmette la Parte II del Prospetto informativo con i dati periodici, in essa contenuti, aggiornati.

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

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

Fondo interno CREDEMVITA Risparmio

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

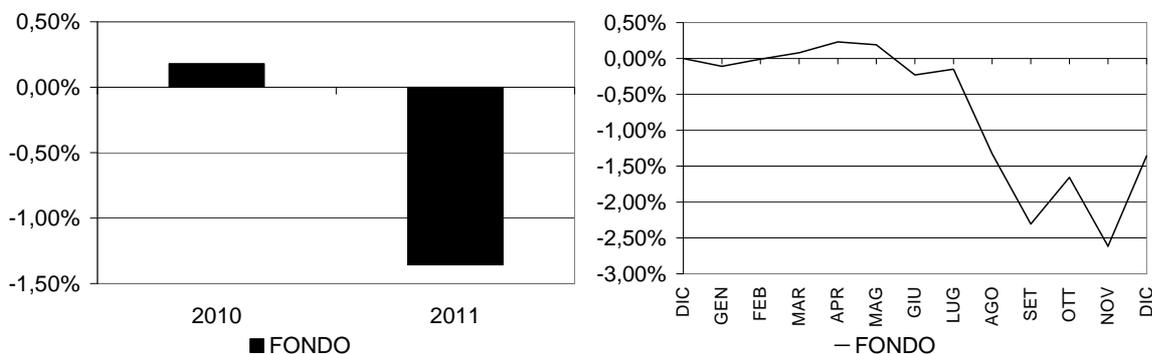
La data di inizio operatività del Fondo Interno è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata del Fondo Interno è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto del Fondo Interno al 31/12/2011 è pari a 57.581.499 euro.

Il valore della quota del Fondo Interno al 31/12/2011 è 9,882.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento del Fondo Interno.



Nel corso del 2011 il rendimento del Fondo Interno è stato pari a -1,36%.

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 2,60% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Credemvita SpA

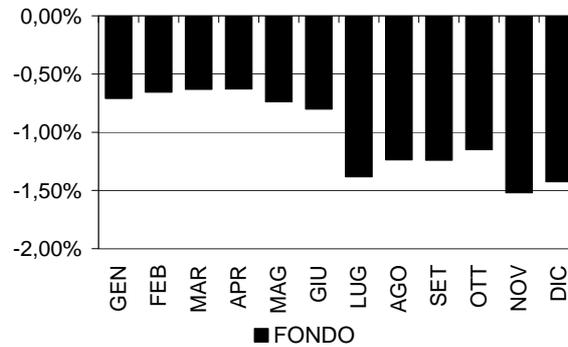
Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 61.600.080 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale 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

Di seguito si riporta l'andamento della misura di rischio alternativa (VaR) nell'anno solare 2011.



Il gestore del Fondo Interno è Credemvita Spa con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR Spa con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa.

Una parte delle commissioni di gestione del Fondo Interno viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2011:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori	64,58%
--	--------

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo 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: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

Il TER, nell'anno 2011, del presente Fondo Interno, è stato pari a 1,91%.

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

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	1,20%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	0,71%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	-
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	-
Altri costi gravanti sul fondo	-

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda il presente Fondo interno, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza della Società.

Fondo interno CREDEMVITA Soluzione 97

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

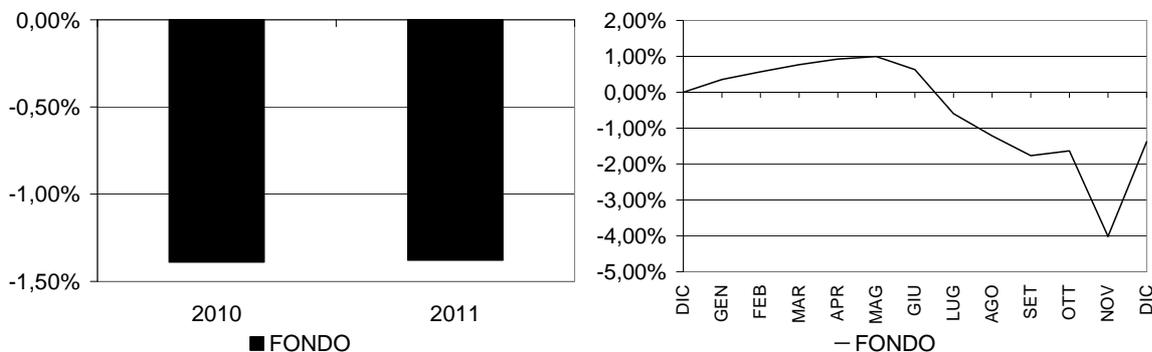
La data di inizio operatività del Fondo Interno è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata del Fondo Interno è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto del Fondo Interno al 31/12/2011 è pari a 4.306.720 euro.

Il valore della quota del Fondo Interno al 31/12/2011 è 9,725.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento del Fondo Interno.



Nel corso del 2011 il rendimento del Fondo Interno è stato pari a -1,38%.

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

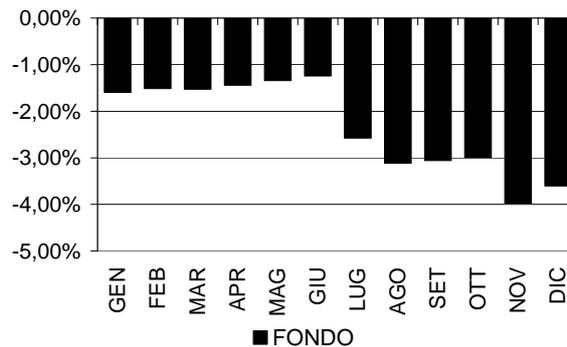




CREDEMVITA

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 4,00% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Di seguito si riporta l'andamento della misura di rischio alternativa (VaR) nell'anno solare 2011.



Il gestore del Fondo Interno è Credemvita Spa con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR Spa con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa.

Una parte delle commissioni di gestione del Fondo Interno viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2011:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori	64,58%
--	--------

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo 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: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

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

Il TER, nell'anno 2011, del presente Fondo Interno, è stato pari a 1,28%.

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	1,20%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	0,02%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	0,04%
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%
Altri costi gravanti sul fondo	-

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda il presente Fondo interno, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza della Società.

Fondo interno CREDEMVITA Soluzione 95

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

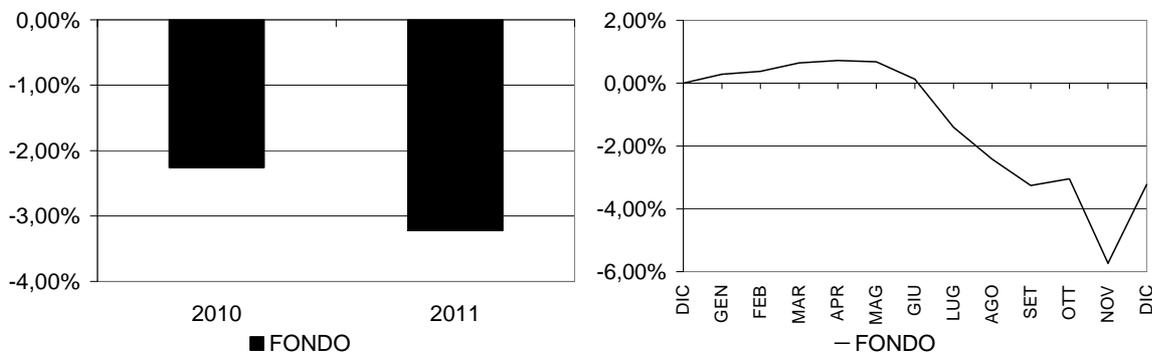
La data di inizio operatività del Fondo Interno è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata del Fondo Interno è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto del Fondo Interno al 31/12/2011 è pari a 749.591 euro.

Il valore della quota del Fondo Interno al 31/12/2011 è 9,459.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento del Fondo Interno.



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



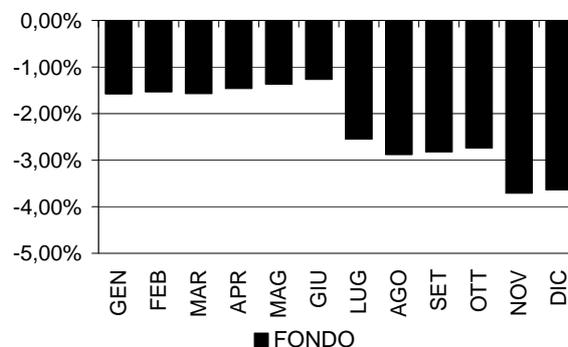


CREDEMVITA

Nel corso del 2011 il rendimento del Fondo Interno è stato pari a -3,22%.

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 6,70% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Di seguito si riporta l'andamento della misura di rischio alternativa (VaR) nell'anno solare 2011.



Il gestore del Fondo Interno è Credemvita Spa con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR Spa con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa.

Una parte delle commissioni di gestione del Fondo Interno viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2011:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori	66,67%
--	--------

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo e il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

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

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

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

Il TER, nell'anno 2011, del presente Fondo Interno, è stato pari a 1,89%.

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	1,50%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	0,03%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	0,23%
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,13%
Altri costi gravanti sul fondo	-

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda il presente Fondo interno, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza della Società.

Fondo interno CREDEMVITA Soluzione 90

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La data di inizio operatività del Fondo Interno è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata del Fondo Interno è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto del Fondo Interno al 31/12/2011 è pari a 247.928 euro.

Il valore della quota del Fondo Interno al 31/12/2011 è 9,309.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento del Fondo Interno.

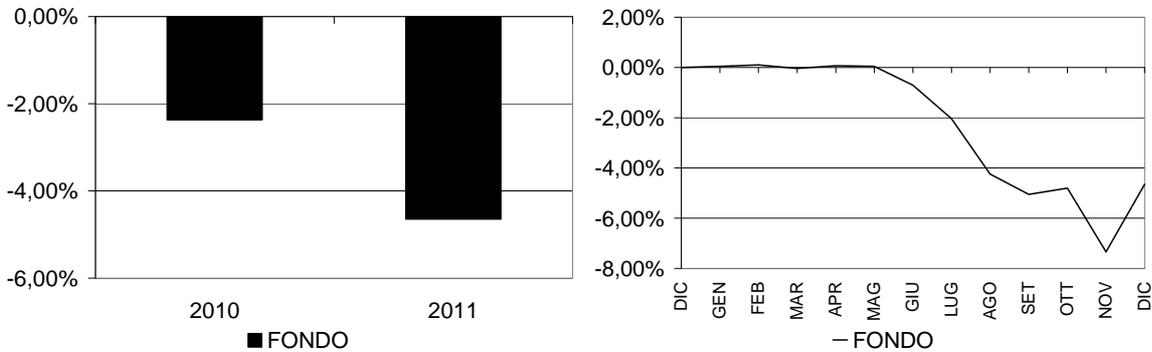
Credemvita SpA

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





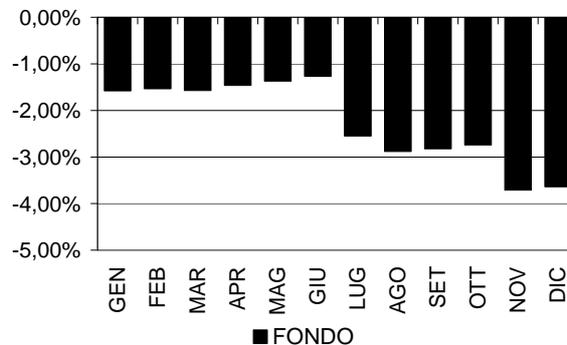
CREDEMVITA



Nel corso del 2011 il rendimento del Fondo Interno è stato pari a -4,65%.

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 12,00% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Di seguito si riporta l'andamento della misura di rischio alternativa (VaR) nell'anno solare 2011.



Il gestore del Fondo Interno è Credemvita Spa con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR Spa con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa.

Una parte delle commissioni di gestione del Fondo Interno viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2010:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori	75,00%
--	--------

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

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo 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: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

Il TER, nell'anno 2011, del presente Fondo Interno, è stato pari a 3,11%.

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	2,00%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	0,69%
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,37%
Altri costi gravanti sul fondo	-

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda il presente Fondo interno, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Società.

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

Fondo interno CREDEMVITA Sviluppo

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La data di inizio operatività del Fondo Interno è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata del Fondo Interno è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto del Fondo Interno al 31/12/2011 è pari a 473.974 euro.

Il valore della quota del Fondo Interno al 31/12/2011 è 9,109.

L'investimento del Fondo Interno può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità di mercato in cui tipicamente il fondo investe.

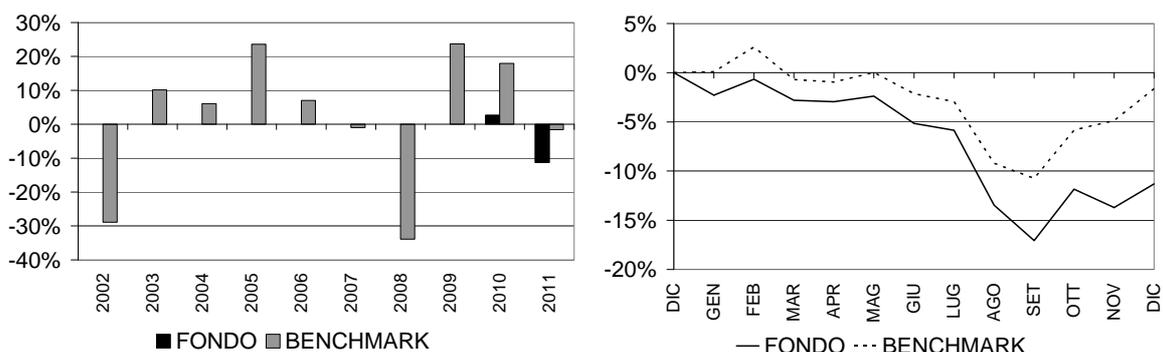
Il benchmark di riferimento è:

90% MSCI World Total Return Net Index in Euro (indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali),

10% ML Italy Government Bill Index in Euro (indice rappresentativo dei Buoni Ordinari del Tesoro Italiani).

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi netti della tassazione alla fonte.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento del Fondo Interno e del Benchmark, riferiti agli ultimi 10 anni e all'andamento dell'ultimo anno solare.



Nel corso del 2011 il rendimento del Fondo Interno è stato pari a -11,30%.

Nel corso del 2011 il rendimento del benchmark è stato pari a -1,62%.

La tabella seguente rappresenta il rendimento medio composto su base annua del benchmark nel corso degli ultimi tre e cinque anni solari.

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

	2009 - 2011	2007 - 2011
Rendimento medio composto su base annua del benchmark	12,78%	-1,26%

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

Il gestore del Fondo Interno è Credemvita Spa con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR Spa con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano Spa.

Una parte delle commissioni di gestione del Fondo Interno viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2011:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori	77,27%
--	--------

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo 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: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

Il TER, nell'anno 2011, del presente Fondo Interno, è stato pari a 3,73%.

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	2,20%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	1,01%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	0,34%
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,18%
Altri costi gravanti sul fondo	-

Credemvita SpA

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

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda il presente Fondo interno, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Società.

Combinazione Libera “Multifondo Formula Libera”

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La presente Combinazione Libera è una esemplificazione, di una delle possibili combinazioni tra i Fondi Interni disponibili, attivabile contestualmente al versamento del premio unico iniziale.

In particolare la presente Combinazione prevede la seguente ripartizione:

Fondo Interno	Percentuale investita*
Credemvita Risparmio	35%
Credemvita Soluzione 95	40%
Credemvita Sviluppo	25%

* Le informazioni riportate nei paragrafi seguenti sono ottenute tenendo conto delle percentuali investite riportate nella presente tabella. Si precisa tuttavia che nel corso dell'investimento il peso percentuale dei Fondi interni può variare per effetto dell'andamento del valore unitario delle quote degli stessi.

La data di inizio operatività dei Fondi Interni componenti la Combinazione libera è 18/05/2010.

Il periodo previsto di durata dei Fondi Interni componenti la Combinazione libera è fino al 31/12/2100.

Il patrimonio netto al 31/12/2011 della Combinazione Libera, calcolato applicando le percentuali investite, di cui alla tabella sopra riportata, al patrimonio netto dei singoli Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera stessa, è pari a 20.571.855 euro.

Il valore della quota al 31/12/2011 della Combinazione Libera, calcolato applicando le percentuali investite, di cui alla tabella sopra riportata, al valore della quota dei singoli Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera stessa, è 9,520.

Di seguito si riportano i dati storici di rendimento della Combinazione Libera, calcolati applicando le percentuali investite, di cui alla tabella sopra riportata, al valore della quota dei singoli Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera stessa.

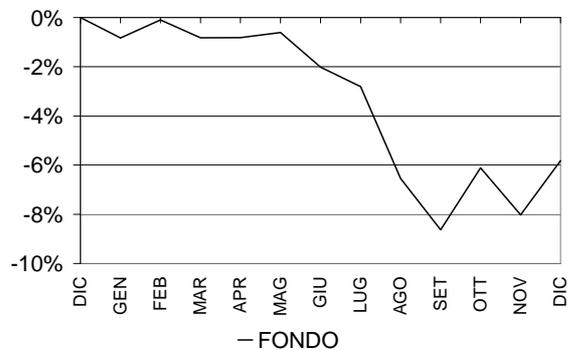
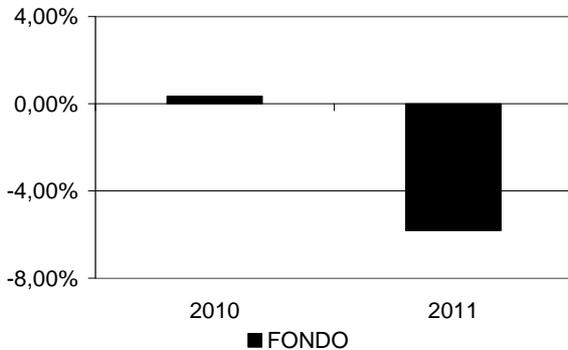
Credemvita SpA

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



Nel corso del 2011 il rendimento della Combinazione Libera è stato pari a -5,82%.

La tipologia di gestione della Combinazione Libera (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 6,48% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Il gestore dei Fondi Interni componenti la presente Combinazione Libera è Credemvita S.p.A. con sede legale in via Mirabello 2, 42122, Reggio Emilia, ITALIA – appartenente al Gruppo Credito Emiliano S.p.A.. Il gestore delegato è Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. con sede legale in Corso Monforte 34, 20122, Milano, ITALIA - appartenente al Gruppo Credito Emiliano S.p.A.

Una parte delle commissioni di gestione dei Fondi Interni, componenti la presente Combinazione Libera, viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato relativo all'anno 2011:

Quota-parte delle commissioni di gestione retrocessa ai distributori**	69,82%
--	--------

** media ponderata delle commissioni di gestione retrocesse sui singoli Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera.

Non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO

Il Total Expenses Ratio (TER), rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo 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: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

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

Nel calcolo del TER non si tiene conto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali che hanno gravato sul Fondo Interno.

Il TER, nell'anno 2011, della presente Combinazione Libera, è stato pari a 2,36%.

Si da evidenza che nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi e spese a carico fondo interno	2011
Commissioni di gestione	1,57%
Commissioni di incentivo	-
TER degli OICR sottostanti	0,51%
Spese di amministrazione e di custodia	-
Spese di revisione e certificazione	0,18%
Spese legali e giudiziarie	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,10%
Altri costi gravanti sul fondo	-

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda la presente Combinazione Libera, non sono state effettuate compravendite di strumenti finanziari tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Società.

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

