



CREDEMVITA

**Oggetto: comunicazione ai sottoscrittori di Credemvita Collection PRO (Tariffa 60083) - nuovi Fondi Esterni disponibili per la sottoscrizione**

Gentile Cliente,

con piacere la informiamo che, dal **13 Ottobre 2014** sono disponibili quali sottostanti della sua polizza di assicurazione anche gli ulteriori Fondi esterni di seguito elencati, che rientrano in Classi - Proposte d'Investimento già previste nel Contratto da lei sottoscritto :

Codice	Nome Comparto	Macro Classe	Codice Proposta di Investimento	Denominazione Proposta Investimento
60391	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	Obbligazionari	CLA03_OBT_EMHY	OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE EMERGING MARKETS/HIGH YIELD
60392	Amundi Funds - Convertible Europe - ME	Obbligazionari	CLA08_OBG	OBBLIGAZIONARI GLOBALI
60393	DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC	Flessibili	CLA09_FLM	FLESSIBILI MODERATI
60394	Invesco Pan European High Income Fund - C	Bilanciati	CLA12_BIL	BILANCIATI
60395	Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X	Bilanciati	CLA12_BIL	BILANCIATI
60396	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	Flessibili	CLA10_FLE	FLESSIBILI
60397	Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY	Bilanciati	CLA11_BIM	BILANCIATI MODERATI
60398	M&G Dynamic Allocation Fund - C	Flessibili	CLA09_FLM	FLESSIBILI MODERATI
60399	Invesco Global Targeted Returns Fund - C	Flessibili	CLA09_FLM	FLESSIBILI MODERATI
60400	Bestinver Iberian R	Azionari	CLA13_AZE	AZIONARI EUROPA
60401	Bestinver International R	Azionari	CLA15_AZG	AZIONARI GLOBALI
60402	Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	Flessibili	CLA18_ABRE	ABSOLUTE RETURN
60403	Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	Flessibili	CLA18_ABRE	ABSOLUTE RETURN

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

Nel seguito del Documento sono riportate le caratteristiche dei nuovi Fondi Esterni, illustrate nelle Schede Sintetiche Informazioni Specifiche a cui appartengono.

Tutte le informazioni sotto riportate sono estratte dai Prospetti Informativi delle Società di Gestione dei Fondi Esterni e/o fornite direttamente dalla SICAV di appartenenza. La possibile assenza di alcuni dei dati sotto riportati deriva dalla data di inizio operatività del Fondo Esterno, che non ne consente la determinazione.

**Informazioni relative al Fondo Esterno: Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I – Codice 60391 facente parte della Classe Obbligazionari Emerging Markets - Codice della Proposta: CLA03\_OBT\_EMHY.**

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	60391	IE00BDZRX185	Dublino, Irlanda	Neuberger Berman Europe Ltd	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	06/06/2014	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Alto

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione - Rebates
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	0,500%	0,000%	0,500%

## Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I

**Categoria:** Obbligazionari breve termine emerging markets

**Finalità:** Il comparto mira ad aumentare il valore delle sue azioni attraverso una combinazione di crescita e reddito derivante da investimenti di breve durata denominati in valute forti in obbligazioni sovrane e societarie (titoli di debito) emesse in paesi dei mercati emergenti.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a N.D.. La volatilità Ex-Ante del comparto: N.D.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Paesi Emergenti

**Politica di investimento:** Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a breve e in strumenti del mercato monetario in valuta forte di emittenti pubblici o di emittenti societari aventi sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei Paesi dei Mercati Emergenti. Agli effetti del Comparto, per valuta forte s'intende il dollaro USA, l'Euro, la sterlina britannica, lo yen giapponese e il franco svizzero. Si precisa inoltre agli investitori che il termine "emittenti pubblici" s'intende comprendere anche emittenti societari interamente controllati, in forma diretta o indiretta, dallo Stato. Salvo per gli investimenti consentiti

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





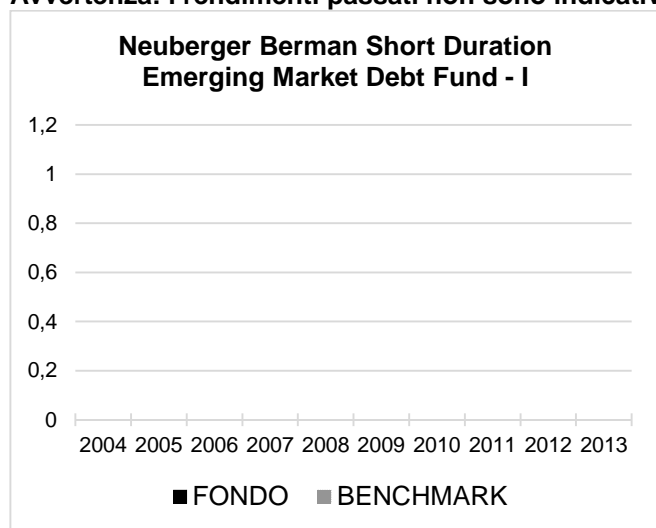
CREDEMVITA

in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario non quotati, il comparto investe unicamente in titoli quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Riconosciuti a livello mondiale, senza privilegiare in modo particolare singoli settori economici o regioni. Si rammenta agli investitori che investire in titoli emessi da governi e agenzie governative dei Paesi dei Mercati Emergenti e da società con sede negli stessi può comportare rischi maggiori rispetto agli investimenti nelle economie più sviluppate. In normali situazioni di mercato, il Gestore e il Subgestore degli Investimenti cercano di investire almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, in valuta forte, di emittenti pubblici o societari dei Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto può investire fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito di emittenti pubblici o societari dei paesi dell'OCSE. Il Comparto può detenere, in via accessoria, titoli di emittenti pubblici o societari dei Paesi dei Mercati Emergenti, quali azioni e warrant, derivanti dalla conversione di titoli di debito convertibili o dalla ristrutturazione di titoli di debito.

**Derivati:** Il comparto può impiegare, in normali condizioni di mercato, strumenti finanziari derivati a scopo di copertura, nella valuta di base del comparto, dell'eventuale rischio valutario, fermi restando i limiti e le condizioni imposti dalla Banca Centrale e specificati nel Prospetto Completo della Sicav: contratti a termine su valute e contratti a termine su valute senza facoltà di consegna fisica; contratti future e operazioni su valute; e swap su valute.

**Tabella 3**

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



**Tabella 4**

Anno	TER
<b>60391 - Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	N.D.

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

\*\*\*\*\*

**Informazioni relative al Fondo Esterno: Amundi Funds - Convertible Europe - ME – Codice 60392  
facente parte della Classe Obbligazionari Globali - Codice della Proposta: CLA08\_OBG.**

**Tabella 1**

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Amundi Funds - Convertible Europe - ME	60392	LU0568614837	5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo	Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg")	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

**Tabella 2**

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Amundi Funds - Convertible Europe - ME	24/06/2011	A Benchmark - Gestione Attiva Qualifica: -	100% UBS Convertible European Focus (Net Dividend) Index	N.D.	20 anni	Medio Alto

**Tabella 2 bis**

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione - Rebates
Amundi Funds - Convertible Europe - ME	0,450%	0,000%	0,450%

## **Amundi Funds - Convertible Europe - ME**

**Categoria:** Obbligazionari globali

**Finalità:** L'obiettivo del comparto consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto ha come benchmark/parametro di riferimento 100% UBS Convertible European Focus (Dividendo netto) Index.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Paesi OCSE.

**Politica di investimento:** Il Comparto cerca di ottenere un rendimento, in un periodo da medio a lungo, mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in obbligazioni convertibili (incluso titoli sintetici) senza vincoli in termini di rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria "investment grade" o non "investment grade" ovvero privi di rating) quotate o negoziate sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE, denominate in EURO o in altra valuta, emesse da emittenti (o sottostanti un'emissione azionaria di emittenti) europei. La parte rimanente dell'attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in altri Valori Mobiliari senza vincoli in termini di rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria "investment grade" o "non investment grade" ovvero privi di rating) quali obbligazioni, strumenti del mercato monetario ed altri strumenti a pronti. A scopo di diversificazione, questo Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili al di fuori dei paesi OCSE fino ad un massimo del 10% delle sue attività totali. Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

**Derivati:** Il Comparto può utilizzare derivati di credito (derivati Single issuer e Credit Default Swap Index), 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



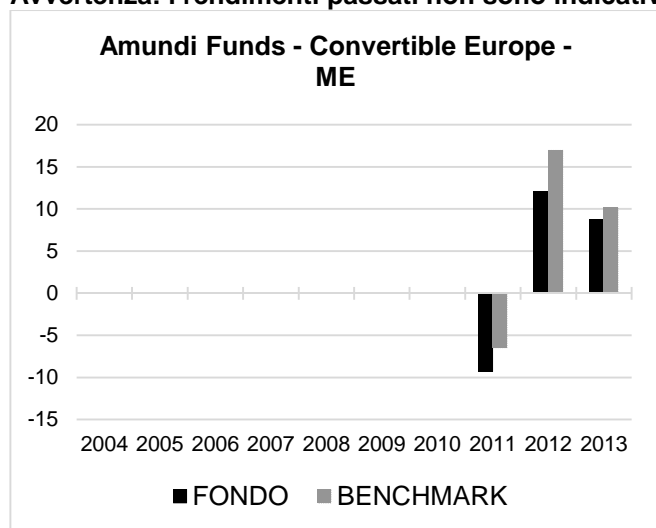


CREDEMVITA

qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell'inadempimento dell'emittente, sia per finalità di efficiente gestione del portafoglio.

**Tabella 3**

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



**Tabella 4**

Anno	TER
<b>60392 - Amundi Funds – Convertible Europe - ME</b>	
2011	3,23%
2012	3,28%
2013	3,36%

\*\*\*\*\*

**Informazioni relative ai Fondi Esterni: DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC– Codice 60393, M&G Dynamic Allocation Fund – C – Codice 60398 e Invesco Global Targeted Returns Fund – C – Codice 60399 facenti parte della Classe Flessibili Moderati - Codice della Proposta: CLA09\_FLM.**

**Tabella 1**

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC	60393	LU0599947271	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo	Klaus Kaldemorgen	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

M&G Dynamic Allocation Fund - C	60398	GB00B56D9Q63	Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, UK	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited	Euro	Armonizzato	Accumulazione
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	60399	LU1004133028	Vertigo Building - Polaris, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC	02/05/2011	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio
M&G Dynamic Allocation Fund - C	03/12/2009	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio Alto
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	18/12/2013	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione - Rebates
DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC	0,750%	0,000%	0,750%
M&G Dynamic Allocation Fund - C	0,750%	0,000%	0,750%
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	0,900%	0,000%	0,900%

### DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC

**Categoria:** Flessibili moderati

**Finalità:** Conseguimento di un incremento di valore duraturo.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 2,46%. La volatilità Ex-Ante del comparto: 2,66%.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale

**Politica di investimento:** Il fondo investe fino al 100% del proprio patrimonio in azioni, valori mobiliari obbligazionari, certificati, titoli del mercato monetario e liquidità. Fino al 20% del patrimonio potrà essere investito in asset backed securities.

**Derivati:** Utilizzo a fini di investimento e copertura del rischio di mercato.

### M&G Dynamic Allocation Fund - C

**Categoria:** Flessibili moderati

#### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

**Finalità:** L'obiettivo del Fondo è fornire rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile. Non si può garantire che il Fondo raggiunga un rendimento positivo in questo o in qualsiasi altro periodo e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo iniziale investito.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 7,33%. La volatilità Ex-Ante del comparto: limite massimo VaR 14% (VaR 99% su base mensile).

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale.

**Politica di investimento:** La politica d'investimento prevede di investire in svariate tipologie di attività. Il gestore del Fondo può detenere un'elevata concentrazione: di attività di qualsiasi tipologia consentita; in qualsiasi valuta; da qualsiasi segmento di mercato; in qualunque parte del mondo. Il gestore del Fondo ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Australia, Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti. Tale investimento è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo stesso. Questo Fondo consente al gestore di decidere con ampia discrezionalità quali investimenti inserire nel portafoglio.

**Derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura. [Gli strumenti derivati sono strumenti finanziari il cui valore è legato ai futuri movimenti di prezzo attesi di un'attività sottostante].

## Invesco Global Targeted Returns Fund - C

**Categoria:** Flessibili moderati

**Finalità:** Il Comparto mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi. Il Comparto si prefigge di generare un rendimento lordo superiore del 5% annuo all'EURIBOR a 3 mesi (o tasso di riferimento equivalente) e intende conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto consegua un rendimento positivo o il suo obiettivo di volatilità.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a N.D.. La volatilità Ex-Ante del comparto: N.D.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale

**Politica di investimento:** Il Comparto si prefigge di conseguire l'obiettivo combinando una serie di singole idee d'investimento in un portafoglio a rischio gestito. Ogni idea è selezionata sulla base di un orizzonte d'investimento di 2-3 anni da tutte le aree economiche e diverse tipologie di attività quali, in via non limitativa, titoli azionari, di credito, tassi d'interesse, valute, materie prime, inflazione, immobili e/o volatilità. Il Consulente per gli investimenti seleziona le idee d'investimento dopo un'ampia ricerca che comprende le sue tesi economiche centrali, i risultati delle analisi e le opinioni di altri professionisti dell'investimento all'interno dell'organizzazione. Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, il Comparto deterrà in ogni momento un minimo di 5 singole idee d'investimento di almeno 3 tipologie di attività differenti. Sebbene l'obiettivo del Comparto sia conseguire una volatilità inferiore grazie alla combinazione di queste idee d'investimento, si deve ricordare che questo obiettivo potrebbe non essere conseguito. L'attuazione delle idee d'investimento del Comparto può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite organismi d'investimento collettivo idonei oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati ("Derivati") quali, in via non limitativa, pair trade ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcune idee possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato. Le attività utilizzabili al fine di attuare le idee d'investimento del Comparto comprendono titoli azionari idonei, titoli legati ad azioni, titoli di debito (inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali), organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di OICVM e/o altri

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





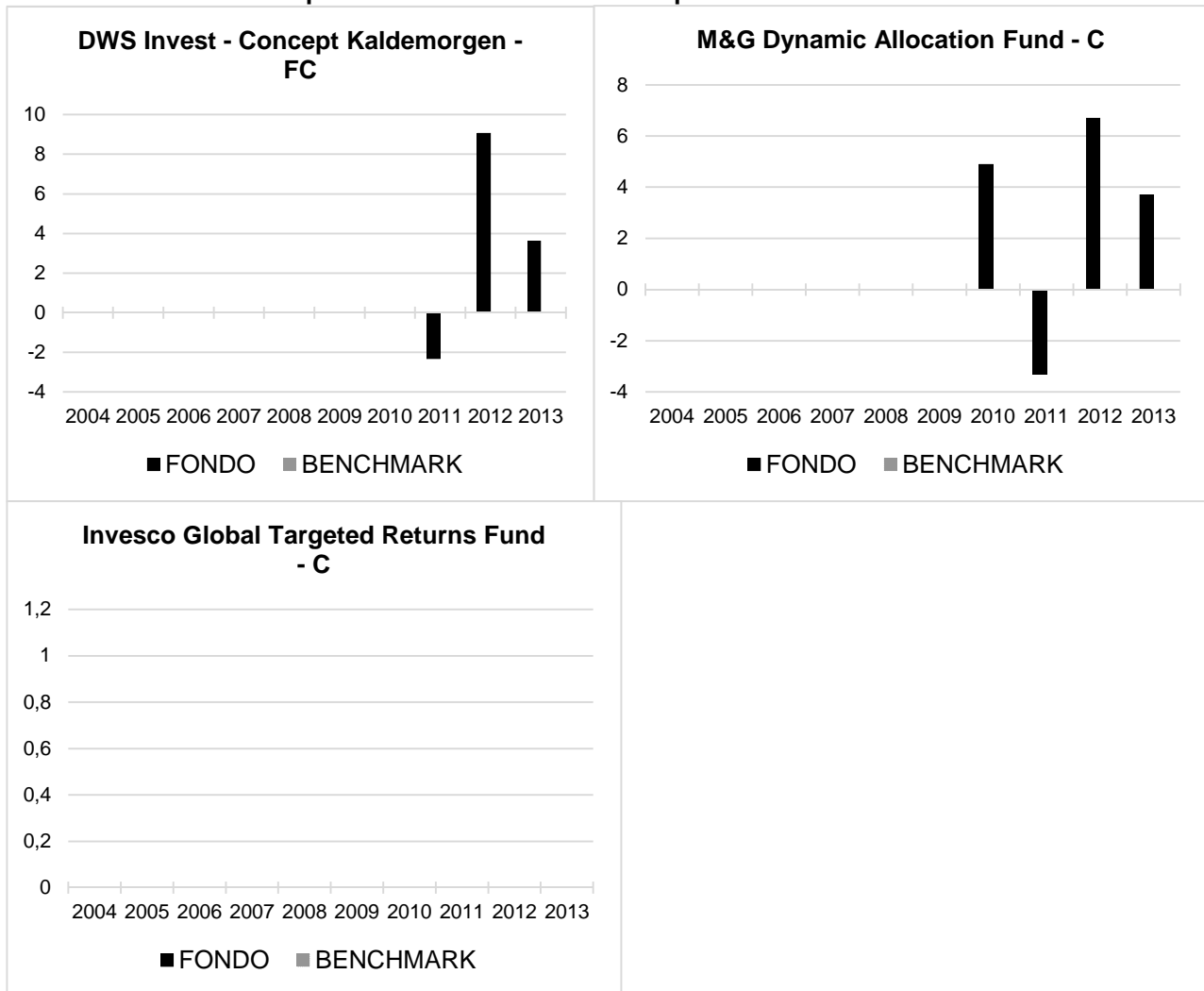
CREDEMVITA

OIC (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime. Il Comparto può investire oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC.

**Derivati:** L'attuazione delle idee d'investimento del Comparto comporterà un ricorso significativo ai Derivati inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short. L'utilizzo dei Derivati genererà una leva finanziaria e l'esposizione globale del Comparto supererà il patrimonio netto dello stesso. Il ricorso del Comparto ai Derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, future e opzioni. Tale utilizzo di derivati può essere mirato a una gestione efficiente di portafoglio e/o al conseguimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto. Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di investimento, si rimanda al paragrafo "Obiettivo e politica d'investimento" del Prospetto Completo della Sicav Invesco).

Tabella 3

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

Tabella 4

Anno	TER
<b>60393 - DWS Invest - Concept Kaldemorgen - FC</b>	
2011	3,73%
2012	5,20%
2013	4,79%
<b>60398 - M&amp;G Dynamic Allocation Fund - C</b>	
2011	3,84%
2012	3,78%
2013	3,72%
<b>60399 - Invesco Global Targeted Returns Fund - C</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	N.D.

\*\*\*\*\*

Informazioni relative al Fondo Esterno: BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C – Codice 60396 facente parte della Classe Flessibili - Codice della Proposta: CLA10\_FLE.

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	60396	IE00B4Z6MP99	33, Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda	BNY Mellon Global Management Limited	Newton Investment Management Limited	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	08/03/2010	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio Alto

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione – Rebates
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	1,000%	0,000%	1,000%

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

## BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C

**Categoria:** Flessibili

**Finalità:** Il Comparto si prefigge un rendimento totale costituito da incremento del capitale nel lungo periodo e reddito mediante investimenti in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 5,30%. La volatilità Ex-Ante del comparto: N.D.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale.

**Politica di investimento:** Il Comparto tenta di realizzare un rendimento assoluto su un orizzonte di investimento di un intero ciclo aziendale, che di norma si espande oltre i 3-5 anni superiore al rendimento ricevuto da liquidi su depositi per tale periodo. A tal fine, il Comparto adopererà la propria capacità di investire liberamente in un'ampia gamma di asset class, al fine di ottenere un'esposizione al rischio ragionevolmente moderata in qualsiasi momento. In generale, il Comparto può investire in azioni, titoli azionari, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidi, strumenti del mercato monetario ed equivalenti in contanti, descritti in maggior dettaglio di seguito. Il comparto è un portafoglio globale multi-attività. Le allocazioni saranno effettuate a discrezione del Gestore degli Investimenti, in base ai modelli quantitativi, in ogni strategia e tra le strategie. È a discrezione del Gestore degli Investimenti la scelta di rispettare o meno le decisioni riguardo all'acquisto e alla vendita indicate dai modelli applicabili. Non è necessario che il Comparto sia investito in una o tutte le strategie in un qualsiasi momento. Per quanto riguarda le azioni e i titoli azionari in cui il comparto può investire, questi saranno, tra l'altro, azioni comuni, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili per tali azioni, American Depositary Receipts e Global Depositary Receipts quotate o negoziate nelle Borse riconosciute in tutto il mondo. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli trasferibili non quotati né negoziati in Borse Riconosciute. In relazione ai titoli a reddito fisso in cui il comparto può investire, questi saranno principalmente agenzie internazionali, sovrane, governative, supranazionali, società, banche ed altre obbligazioni e altri titoli di debito (quali obbligazioni, titoli (titoli societari, sovrani, a tasso fisso e variabile con un termine minimo di uno o più anni) e attività e titoli garantiti, ciascuno dei quali può essere a tasso fisso o variabile e del tipo "investment grade" o inferiore a "investment grade", come stabilito da un servizio di rating internazionalmente riconosciuto, come il Gruppo di rating Standard & Poor. L'investimento in titoli a reddito fisso inferiori a "investment grade" non dovrebbero superare il 30% del patrimonio netto e di norma sarà sostanzialmente inferiore al 30% del patrimonio netto. Il comparto non è soggetto a settori geografici o di mercato specifici. Per fornire liquidità e coprire le esposizioni generate dall'uso di strumenti finanziari derivati, la maggior parte delle attività del Comparto può, ogniqualvolta, essere investita in contanti, strumenti del mercato monetario (fra cui, carta commerciale, titoli di Stato (a tasso fisso o variabile e "investment grade" o inferiore a "investment grade", come stabilito dal Gruppo di rating Standard & Poor), certificate di deposito e schemi di investimento collettivo.

**Derivati:** Il Comparto può usare strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, per realizzare una copertura contro i rischi di mercato e i rischi valutari, nonché ai fini di una gestione del portafoglio efficiente. Posizioni lunghe e corte possono essere assunte nel sottostante di tali strumenti che potrebbero comportare il netting di posizioni lunghe e corte su singole transazioni. Tali strumenti derivati possono essere negoziati su Borse riconosciute in tutto il mondo o, se del caso, contrattati fuori Borsa. Anche se un investimento in derivati può risultare volatile, la volatilità effettiva del Comparto non dovrebbe superare quella del mercato azionario sottostante e pertanto il Comparto è adatto per gli investitori che sono pronti ad accettare un livello moderato di volatilità. Qualsiasi investimento in derivati non dovrebbe modificare sostanzialmente il profilo di rischio del Comparto. L'uso del derivato non intende aumentare la volatilità del Comparto in quanto potrebbe ridurla. Principalmente, il Comparto può investire, tra l'altro, negli strumenti derivati riportati di seguito: opzioni, contratti su valute straniere a termine, futures su valute ed opzioni sui Futures di valuta negoziati in Borsa. Il Comparto non farà ricorso alle leva finanziaria come conseguenza dei suoi investimenti in strumenti derivati. In ogni caso la leva finanziaria applicata come conseguenza degli investimenti in strumenti derivati non eccederà il 100% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. L'esposizione globale e la leva finanziaria non supereranno il 100% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto su base permanente. Il 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

utilizzerà la metodologia dell'approccio fondato sugli impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati. L'approccio basato sugli impegni si calcola convertendo la posizione derivata nella posizione equivalente nell'attività sottostante, sulla base del valore di mercato dell'attività sottostante o del valore di mercato del contratto, come descritto nella Procedura di Gestione del Rischio. Adottando l'approccio fondato sugli impegni, l'eventuale effetto leva sarà minimo e in ogni caso il Comparto non subirà una leva superiore al 100% del suo patrimonio netto a seguito dell'uso di derivati. L'esposizione globale del Comparto non deve essere superiore al suo valore patrimoniale netto totale. L'esposizione globale è calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei futuri movimenti del mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni.

Tabella3

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

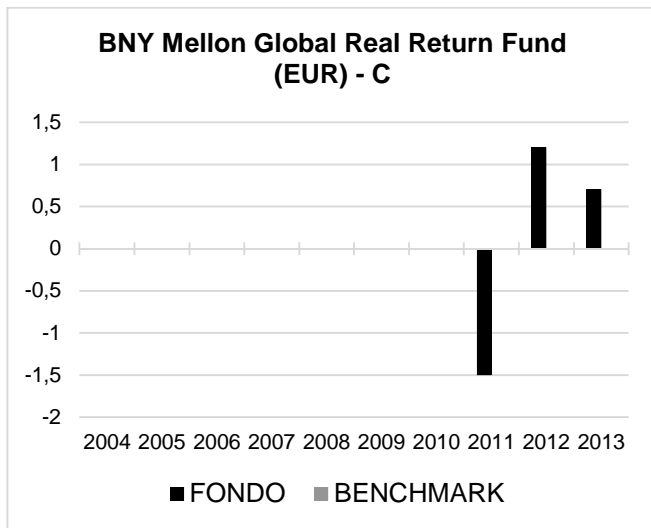


Tabella 4

Anno	TER
<b>60396 - BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C</b>	
2011	3,95%
2012	3,94%
2013	3,92%

\*\*\*\*\*

Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - info@credemvita.it

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

**Informazioni relative al Fondo Esterno: Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY - Codice 60397 facente parte della Classe Bilanciati Moderati - Codice della Proposta: CLA11\_BIM.**

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY	60397	FR0010611293	53, Avenue d'Iéna, 75116 Parigi, Francia	FINANCIERE DE L'ECHIQUE R	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY	30/05/2008	A Benchmark - Gestione Attiva Qualifica: -	25% MSCI EUROPE, 25% EONIA, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 anni con dividendi reinvestiti.	Rilevante	20 anni	Medio Alto

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione - Rebates
Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY	1,500%	0,000%	1,500%

## Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY

**Categoria:** Bilanciati moderati

**Finalità:** ARTY è un OICVM classificato come diversificato e persegue i risultati realizzabili nel medio termine tramite una gestione basata su scelte discrezionali e cogliendo le opportunità dei mercati dei tassi e azionari.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto ha come benchmark/parametro di riferimento 25% MSCI EUROPE, 25% EONIA, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 anni con dividendi reinvestiti.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Paesi OCSE.

**Politica di investimento:** La gestione del fondo si basa su una gestione bond picking per i tassi e su una gestione stock picking per i titoli, e si basa su una scelta discrezionale degli investimenti: In ambito azionario, tali scelte determinano l'acquisto di azioni francesi ed europee di qualsiasi settore, principalmente azioni da reddito. Il fondo è esposto ai titoli azionari in misura non superiore al 50% dell'attivo netto mediante investimenti diretti o in strumenti finanziari. Per quanto riguarda i prodotti di tassi, il fondo investe almeno il 40% dei suoi attivi in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili. La percentuale delle obbligazioni non investment grade detenute (investment grade indica un rating minimo BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente) non potrà superare il 35% dell'attivo netto. Il fondo investe in titoli obbligazionari dell'area OCSE e non più del 10% fuori da questa.

**Derivati:** ARTY potrà operare sul mercato degli strumenti finanziari a termine al fine di: Ridurre l'esposizione del portafoglio al mercato azionario, nonché ai rischi di cambio e di tasso. Esporre in via eccezionale il portafoglio ai rischi di cambio, di tasso e azionario. In nessun caso il fondo attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi. ARTY si preclude qualsiasi investimento in prodotti di cartolarizzazione (ABS, CDO...) e in derivati di credito negoziati fuori borsa (CDS).

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

Tabella 3

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

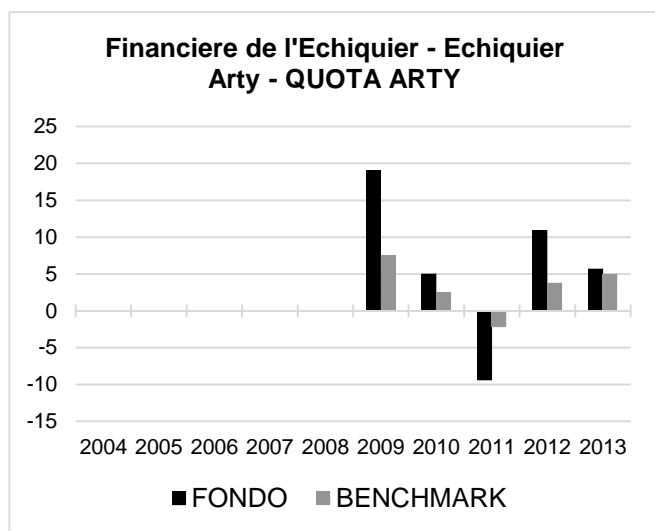


Tabella 4

Anno	TER
<b>60397 - Financiere de l'Echiquier - Echiquier Arty - QUOTA ARTY</b>	
2011	N.D.
2012	5,98%
2013	4,97%

\*\*\*\*\*

Informazioni relative ai Fondi Esterni: Invesco Pan European High Income Fund - C– Codice 60394 e Capital International Emerging Markets Total Opportunities – X – Codice 60395 facenti parte della Classe Bilanciati - Codice della Proposta: CLA12\_BIL.

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Invesco Pan European High Income Fund - C	60394	LU0243957668	Vertigo Building - Polaris, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo,	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited	Euro	Armonizzato	Accumulazione

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

			Granducato del Lussemburgo					
Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X	60395	LU0533028311	6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo	Capital International Management Company Sàrl	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Invesco Pan European High Income Fund - C	31/03/2006	A Benchmark - Gestione Attiva Qualifica: -	100% Morningstar GIF OS EUR Cautious Allocation Index	Contenuto	20 anni	Alto
Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X	01/02/2008	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Alto

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione – Rebates
Invesco Pan European High Income Fund - C	0,800%	0,000%	0,800%
Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X	1,250%	0,000%	1,250%

## Invesco Pan European High Income Fund - C

**Categoria:** Bilanciati

**Finalità:** Il Comparto mira a offrire agli Azionisti una crescita del rendimento totale nel lungo termine attraverso un portafoglio gestito attivamente e diversificato che investa principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto ha come benchmark/parametro di riferimento 100% Morningstar GIF OS EUR Cautious Allocation Index.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale

**Politica di investimento:** Almeno il 70% delle attività totali del Comparto (senza tener conto delle attività liquide accessorie) sarà investito in titoli europei. Il Comparto investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito europei. Fino al 30% delle attività totali del Comparto potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. Per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo.

**Derivati:** Il Comparto può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. Il Comparto può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. In generale il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

## Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X

**Categoria:** Bilanciati

**Finalità:** Il fondo mira a offrire la crescita del capitale nel lungo periodo con una volatilità relativamente contenuta dei rendimenti, investendo in titoli azionari e a reddito fisso dei mercati emergenti. La protezione del capitale rappresenta parimenti una priorità.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 7,50%. La volatilità Ex-Ante del comparto: Target dei gestori (non vincolante da prospetto) 12%.

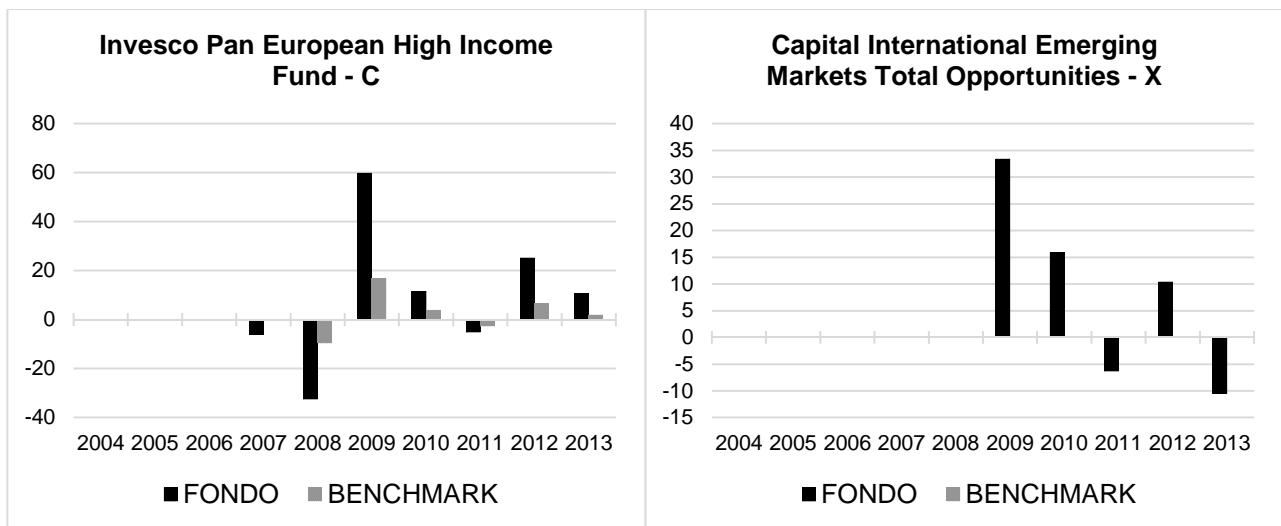
**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Paesi Emergenti

**Politica di investimento:** Il fondo investe principalmente in un'ampia gamma di titoli azionari ibridi e titoli obbligazionari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori o negoziati in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in titoli di emittenti con sede in / esposizione a paesi in via di sviluppo, o di paesi con esposizione notevole a paesi in via di sviluppo.

**Derivati:** Il fondo non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.

Tabella 3

**Avvertenza:** i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

Tabella 4

Anno	TER
<b>60394 - Invesco Pan European High Income Fund - C</b>	
2011	4,40%
2012	3,83%
2013	3,72%
<b>60395 - Capital International Emerging Markets Total Opportunities - X</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	4,02%

\*\*\*\*\*

Informazioni relative al Fondo Esterno: Bestinver Iberian R – Codice 60400 facente parte della Classe Azionari Europa - Codice della Proposta: CLA13\_AZE.

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Bestinver Iberian R	60400	LU0389174128	33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange Granducato del Lussemburgo	MDO Management Company S.A.	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

Tabella 2

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Bestinver Iberian R	29/12/2008	A Benchmark - Gestione Attiva Qualifica: -	70% IGBM Total (dividendi inclusi) 30% - PSI20 (PTING0200002 Indice del NYSE Euronext).	N.D.	20 anni	Alto

Tabella 2 bis

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione – Rebates
Bestinver Iberian R	1,850%	0,000%	1,850%

## Bestinver Iberian R

**Categoria:** Azionari Europa

**Finalità:** Il Comparto Bestinver Iberian (denominato in euro) mira ad offrire la crescita del capitale su un orizzonte di investimento di almeno cinque anni a sovraperformare una combinazione di spagnolo 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

portoghese Mercati.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto ha come benchmark/parametro di riferimento 70% IGBM Total (dividendi inclusi) 30% - PSI20 (PTING0200002 Indice del NYSE Euronext).

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Spagna e Portogallo.

**Politica di investimento:** Per raggiungere i propri obiettivo il Comparto investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni spagnole e mercati portoghesi, senza restrizione di settore o di capitalizzazione, dopo aver espletato fondamentale la ricerca su azioni considerati sottovalutati dal mercato o offrendo un rendimento interessante. Il Comparto investirà fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio in titoli di debito emessi da società o emittenti sovrani negli strumenti della zona euro e del mercato monetario, al fine di limitare la propria esposizione ai titoli azionari o per gestire la propria liquidità. Per limitare il rischio che tali strumenti possono presentare, essi non devono essere valutati "ad alto rendimento" dalle agenzie di rating. Gli investimenti in azioni che presentano un rischio di cambio non devono rappresentare più del 10% delle attività del Comparto. Il Comparto può investire al massimo al 10% del proprio patrimonio in altri OICVM o altri OIC. Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria.

**Derivati:** Non vengono utilizzati strumenti derivati.

Tabella 3

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

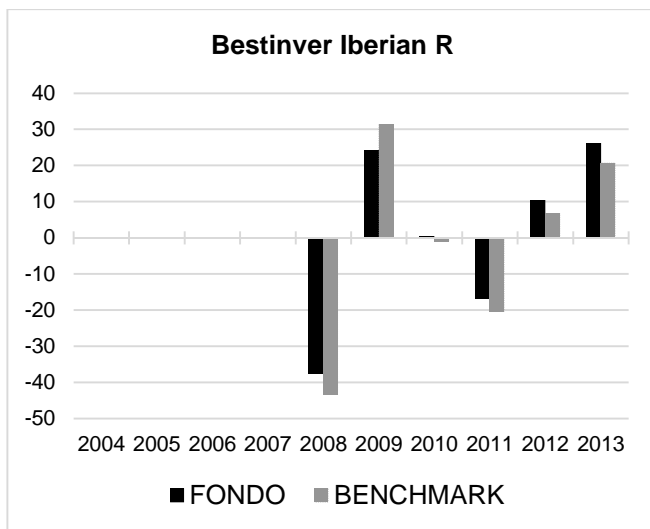


Tabella 4

Anno	TER
<b>60400 - Bestinver Iberian R</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	4,94%

\*\*\*\*\*

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

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

**Informazioni relative al Fondo Esterno: Bestinver International R – Codice 60401 facente parte della Classe Azionari Globali - Codice della Proposta: CLA15\_AZG.**

**Tabella 1**

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Bestinver International R	60401	LU0389173401	33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange Granducato del Lussemburgo	MDO Management Company S.A.	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione

**Tabella 2**

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Bestinver International R	29/12/2008	A Benchmark - Gestione Attiva Qualifica: -	100% Stoxx Europe 600 Net Return Index.	N.D.	20 anni	Alto

**Tabella 2 bis**

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione – Rebates
Bestinver International R	1,850%	0,000%	1,850%

## Bestinver International R

**Categoria:** Azionari globali

**Finalità:** Il Comparto Bestinver Internazionale (denominato in euro) mira a battere il mercato azionario nel lungo termine, e di sovraperformare l'Indice Stoxx Europe 600 Index Net Return su un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto ha come benchmark/parametro di riferimento 100% Stoxx Europe 600 Index Net Return .

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale

**Politica di investimento:** Per raggiungere i propri obiettivi il Comparto investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni, senza alcuna restrizione sul settore o di capitalizzazione. Il Comparto investirà principalmente in azioni emesse in Paesi della Zona Euro, negli Stati Uniti, Giappone, Svizzera, Regno Unito e altri paesi dell'OCSE, senza alcuna restrizione sulla ripartizione tra queste diverse regioni geografiche. La composizione del portafoglio può differire dalla composizione dell'Indice Stoxx Europe 600 Return Net. Il Comparto investirà fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio in titoli di debito emessi da società o emittenti sovrani degli strumenti della zona euro e del mercato monetario, al fine di limitare la propria esposizione ai titoli azionari o per gestire la propria liquidità. Per limitare il rischio che tali strumenti possono presentare, essi non devono essere valutati "ad alto rendimento" dalle agenzie di rating. La società può investire fino al 10% del patrimonio in società costituite e / o quotate in mercati emergenti, tra gli altri, in società costituite in Taiwan. Gli investimenti in azioni che presentano un rischio di cambio possono rappresentare fino al 100% del Sub- Patrimonio del Fondo. Il Comparto può investire al massimo al 10% del proprio patrimonio in altri OICVM o altri OIC. Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria.

**Derivati:** Non vengono utilizzati strumenti 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

Tabella 3

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

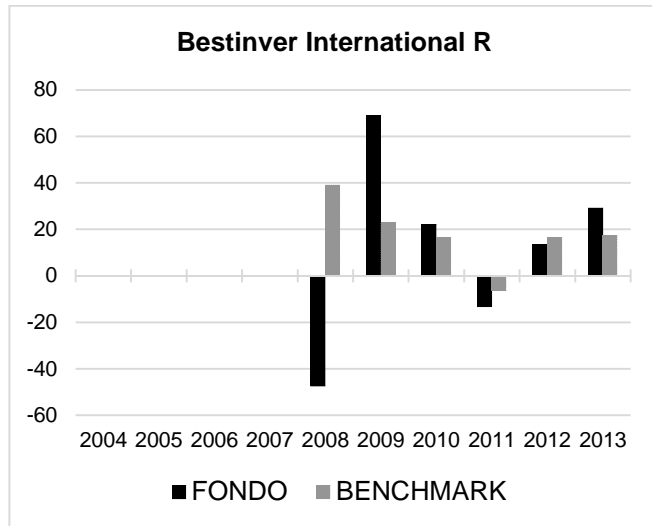


Tabella 4

Anno	TER
<b>60401 - Bestinver International R</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	4,83%

\*\*\*\*\*

Informazioni relative ai Fondi Esterni: Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI- Codice 60402 e Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged - Codice 60403 facenti parte della Classe Absolute Return - Codice della Proposta: CLA18\_ABRE.

Tabella 1

Denominazione	Codice interno	ISIN	Domicilio Sicav	Gestore	Gestore delegato (eventuale)	Valuta di denominazione	Direttiva Armonizzazione	Proventi
Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	60402	LU0826408782	562, Rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden	Euro	Armonizzato	Accumulazione

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEM VITA

Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	60403	GB00B53J8V53	60, St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ, UK	Threadneedle Investment Services Limited	-	Euro	Armonizzato	Accumulazione
--	-------	--------------	--------------------------------------	--	---	------	-------------	---------------

**Tabella 2**

Denominazione	Data inizio operatività	Tipologia e stile di gestione / Qualifica	Benchmark / Parametro di riferimento	Scostamento dal benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio
Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	16/10/2012	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio Alto
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	15/10/2010	Flessibile Qualifica: -	N.E.	N.E.	20 anni	Medio Alto

**Tabella 2 bis**

Denominazione	Commissioni di gestione	Rebates (in %)	Commissioni di gestione – Rebates
Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	0,600%	0,000%	0,600%
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	1,000%	0,000%	1,000%

### Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI

**Categoria:** Absolute return

**Finalità:** Il fondo mira a fornire agli Azionisti un apprezzamento a lungo termine del capitale, mantenendo una correlazione relativamente bassa con i rendimenti dei mercati azionari. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di ridurre tale correlazione.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 6,26%. La volatilità Ex-Ante del comparto: 10,00%.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Globale.

**Politica di investimento:** Il Comparto punta ad adottare un'esposizione lunga a società che presentano un andamento dei rendimenti e caratteristiche fondamentali stabili ("Società stabili") oltre ad offrire una valutazione interessante al momento dell'acquisto. Tale esposizione lunga può essere acquisita attraverso l'investimento diretto nelle suddette azioni, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati o, in misura limitata, l'investimento in ETF (exchange traded funds). Inoltre, il Comparto punta ad assumere un'esposizione corta a indici azionari o a singoli titoli che presentano caratteristiche di rischio e rendimento giudicate dal gestore del portafoglio poco interessanti al momento dell'investimento. Tale esposizione corta potrà essere ottenuta mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati ed è volta: (i) ad eliminare in tutto o in parte il rischio sistemico di mercato dalle componenti di rischio cui è esposto il Comparto; e (ii) ad accrescere la performance del Comparto. Avvalendosi della leva finanziaria, il Comparto punta a massimizzare il rendimento di lungo periodo senza superare il suo target di volatilità. Tale target può variare nel tempo.

Almeno 2/3 del patrimonio totale del Comparto (al netto della liquidità) saranno investiti in azioni di società 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

tutto il mondo. Può investire fino a 1/3 del suo patrimonio complessivo in obbligazioni e altri strumenti di debito denominati in varie valute. Infine, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in ETF e detenere liquidità in via accessoria.

**Derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente al fine di (i) migliorare la propria performance e raggiungere il livello di leva finanziaria ricercato, (ii) ridurre la sensibilità dei rendimenti del Comparto alle oscillazioni del mercato, (iii) eliminare il rischio sistemico di mercato dalle componenti di rischio da affrontare, (iv) gestire attivamente la propria esposizione valutaria, (v) sostituire gli investimenti diretti in titoli, oppure (vi) creare una copertura dei rischi finanziari cui il Comparto è esposto.

## **Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged**

**Categoria:** Absolute return

**Finalità:** L'obiettivo di investimento del Comparto UK Absolute Alpha Fund consiste nel conseguire un rendimento assoluto ("absolute return") nel lungo periodo, in qualsiasi condizione di mercato e un rendimento positivo superiore ad un periodo di 12 mesi. Vi è un rischio di capitale e non ci sono garanzie che tale rendimento verrà raggiunto in un orizzonte temporale pari a 12 mesi, o in qualsiasi altro intervallo di tempo.

**Obiettivo della Gestione:** Il comparto persegue una gestione di tipo flessibile in linea con gli obiettivi della gestione stessa. La volatilità ad un anno Ex-Post del comparto risulta pari a 4,40%. La volatilità Ex-Ante del comparto: N.D.

**Aree geograficamente/mercati di riferimento:** Stati Uniti.

**Politica di investimento:** Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in società nel Regno Unito o in società che vi svolgono una operatività significativa e, quando opportuno, in liquidità. Il Fondo investe in azioni direttamente oppure tramite derivati. I derivati sono strumenti di investimento sofisticati correlati agli aumenti e alle diminuzioni di prezzo di altre attività. Il Fondo può inoltre avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del Fondo).

**Derivati:** Il Comparto utilizza prodotti derivati e operazioni a termine sia per finalità di EPM (Efficient Portfolio Management) che di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'uso di prodotti derivati e operazioni a termine per finalità di EPM non incrementa il profilo di rischio del comparto. L'uso di prodotti derivati per finalità di investimento potrebbe incrementare il profilo di rischio del Comparto.

### **Tabella 3**

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

#### **Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

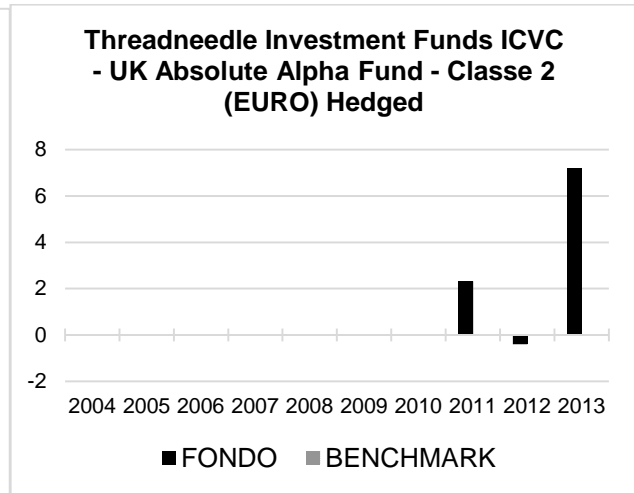
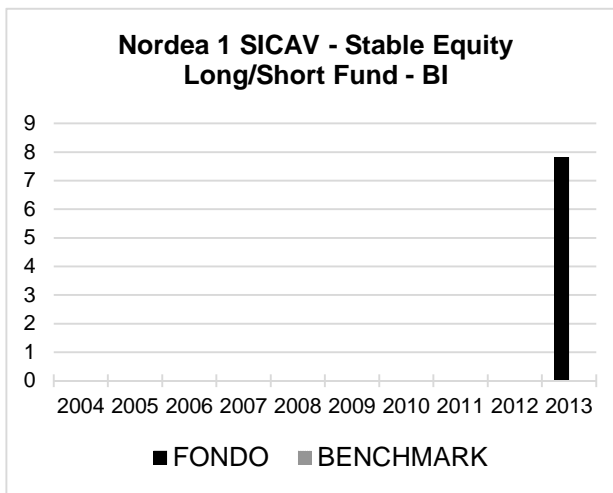


Tabella 4

Anno	TER
<b>60402 - Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI</b>	
2011	N.D.
2012	N.D.
2013	3,63%
<b>60403 - Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged</b>	
2011	3,90%
2012	3,86%
2013	3,88%

\*\*\*\*\*

A seguito dell'inserimento di alcuni dei nuovi Comparti si è reso necessario aggiornare parte delle informazioni contenute nella Scheda Sintetica Informazioni Specifiche della Proposta d'Investimento Flessibili Moderati (CLA09\_FLM), nella Scheda Sintetica Informazioni Specifiche della Proposta d'Investimento Flessibili Moderati con Stop Loss (CLA09\_FLM\_SL), nella Scheda Sintetica Informazioni Specifiche della Proposta d'Investimento Bilanciati Moderati (CLA11\_BIM), nella Scheda Sintetica Informazioni Specifiche della Proposta d'Investimento Bilanciati Moderati con Stop Loss (CLA11\_BIM\_SL) e nella Scheda Sintetica Informazioni Specifiche della Proposta d'Investimento Bilanciati (CLA12\_BIL), di cui riportiamo di seguito il dettaglio.

### Classe Flessibili Moderati - (CLA09\_FLM)

<b>Profilo di rischio</b>	<b>Grado di rischio:</b> Medio Alto Il dato fa riferimento al profilo di rischio più alto tra i Fondi appartenenti alla <b>Classe</b> . Il dato è espresso in termini conservativi in considerazione dell'Attività di gestione periodica 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 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

dell'Attività di salvaguardia, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'Investitore-Contrahente.

### COSTI

**La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.**

**Tabella dell'investimento finanziario**

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%
B	Commissione di gestione*	0,0%	2,7859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%
E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	0,75%
F	Bonus e premi	0,0%	0,0%
G	Costi delle coperture assicurative**	0,0%	0,0141%
H	Spese di emissione	0,25%	0,0125%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,0%	
$L = I - (G + H)$	Capitale Nominale	99,75%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale Investito	99,75%	

E) Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dal gestore del Fondo Esterno con grado di rischio più alto tra i Fondi della Classe. In caso di Fondi Esterni con medesimo grado di rischio è stato indicato il dato relativo al fondo con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della eventuale componente delle commissioni di gestione, definite "Rebates", corrispondenti all'importo che l'Impresa può ricevere dal gestore e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'Investitore-Contrahente (Commissione di gestione – Rebates). Per l'evidenza della Commissione di gestione, dei Rebates e della Commissione di gestione – Rebates, si rinvia alla tabella 2 bis riportata in calce al documento.

(\*) Le commissioni di gestione sono state riportate al netto dei Costi per le coperture assicurative indicate alla riga G.

(\*\*) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione.

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

I dati rappresentati in tabella si riferiscono ad un contratto con profilo di sottoscrizione **Standard** con versamento di premio unico iniziale pari a Euro 20.000,00 (Premio minimo).

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Classe Flessibili Moderati con Stop Loss - (CLA09\_FLM\_SL)

<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b></p>	<p>17 anni</p> <p>Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento nel Fondo Monetario Target. Il dato fa riferimento all'orizzonte tecnico del Fondo Esterno più rappresentativo della Classe in oggetto in termini di costi e grado di rischio (volatilità).</p> <p>Successivamente all'attivazione del Servizio Opzionale Stop Loss, dovrebbe essere preso in considerazione l'orizzonte temporale del fondo sul quale sarà trasferito il controvalore delle quote attribuite al Contratto (Fondo Monetario Target, si rimanda alla sezione "Altre informazioni" ed alla Scheda sintetica Informazioni Specifiche della Classe Monetari).</p>									
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto.</p> <p>Il dato fa riferimento al profilo di rischio più alto tra i Fondi appartenenti alla <b>Classe</b>.</p> <p>Il dato è espresso in termini conservativi in considerazione dell'Attività di gestione periodica e dell'Attività di salvaguardia, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'Investitore-Contrante.</p> <p>Si fa presente all'Investitore Contraente che, dopo che il Servizio Opzionale Stop Loss abbia operato trasferendo il controvalore sul Fondo Monetario Target, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità di tale Fondo (si rimanda alla sezione "Altre informazioni" ed alla Scheda sintetica Informazioni Specifiche della Classe Monetari).</p> <p><b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b></p> <p><b>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</b></p> <table border="1" data-bbox="389 1736 1501 1874"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th>Probabilità</th> <th>Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>5,76%</td> <td>96,16%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio</td> <td>8,69%</td> <td>103,98%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	Il rendimento è negativo	5,76%	96,16%	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	8,69%	103,98%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali								
Il rendimento è negativo	5,76%	96,16%								
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	8,69%	103,98%								

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	83,56%	139,75%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività prive di rischio	1,99%	421,72%

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento nel Fondo Monetario target.

### COSTI

*La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.*

**Tabella dell'investimento finanziario**

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%
B	Commissione di gestione*	0,0%	2,7859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%
E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	0,7515%
F	Bonus e premi	0,0%	0,0%
G	Costi delle coperture assicurative**	0,0%	0,0141%
H	Spese di emissione	0,25%	0,0147%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,0%	
$L = I - (G + H)$	Capitale Nominale	99,75%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale Investito	99,75%	

E) Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dal gestore del Fondo Esterno con grado di rischio più alto tra i Fondi della Classe. In caso di Fondi Esterni con medesimo grado di rischio è stato indicato il dato relativo al fondo con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della eventuale componente delle commissioni di gestione, definite "rebates", corrispondenti all'importo che l'Impresa può ricevere dal gestore e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'Investitore-Contrante (Commissione di gestione – Rebates). Per l'evidenza della Commissione di gestione, dei Rebates e della Commissione di gestione – Rebates, si rinvia alla tabella 2 bis riportata in calce

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

	<p>al documento.</p> <p>In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al Servizio Opzionale Stop Loss.</p> <p>(*) Le commissioni di gestione sono state riportate al netto dei Costi per le coperture assicurative indicate alla riga G.</p> <p>(**) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione.</p> <p><u>I dati rappresentati in tabella si riferiscono ad un contratto con profilo di sottoscrizione <b>Standard</b> con versamento di premio unico iniziale pari a Euro 20.000,00 (Premio minimo). Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del Servizio Opzionale Stop Loss ad un livello di perdita massima tollerata del 10%.</u></p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>
--	---

### Classe Bilanciati Moderati - (CLA11\_BIM)

<b>Profilo di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto</p> <p>Il dato fa riferimento al profilo di rischio più alto tra i Fondi appartenenti alla <b>Classe</b>.</p> <p>Il dato è espresso in termini conservativi in considerazione dell'Attività di gestione periodica e dell'Attività di salvaguardia, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'Investitore-Contrahente.</p>
---------------------------	--

#### COSTI

<b>Tabella dell'investimento finanziario</b>	<p><b>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;"></th> <th style="width: 45%;"></th> <th style="width: 15%;">Momento della sottoscrizione</th> <th style="width: 25%;">Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>VOCI DI COSTO</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: center;">Costi di caricamento</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">B</td> <td style="text-align: center;">Commissione di gestione*</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> <td style="text-align: center;">2,5859%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">C</td> <td style="text-align: center;">Costi delle garanzie e/o immunizzazione</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">D</td> <td style="text-align: center;">Altri costi contestuali al versamento</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">E</td> <td style="text-align: center;">Altri costi successivi al versamento</td> <td style="text-align: center;">0,0%</td> <td style="text-align: center;">1,5%</td> </tr> </tbody> </table>			Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)	<b>VOCI DI COSTO</b>				A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%	B	Commissione di gestione*	0,0%	2,5859%	C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%	D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%	E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	1,5%
		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)																										
<b>VOCI DI COSTO</b>																													
A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%																										
B	Commissione di gestione*	0,0%	2,5859%																										
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%																										
D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%																										
E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	1,5%																										

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

F	Bonus e premi	0,0%	0,0%
G	Costi delle coperture assicurative**	0,0%	0,0141%
H	Spese di emissione	0,25%	0,0125%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,0%	
$L = I - (G + H)$	Capitale Nominale	99,75%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale Investito	99,75%	

E) Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dal gestore del Fondo Esterno con grado di rischio più alto tra i Fondi della Classe. In caso di Fondi Esterni con medesimo grado di rischio è stato indicato il dato relativo al fondo con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della eventuale componente delle commissioni di gestione, definite "Rebates", corrispondenti all'importo che l'Impresa può ricevere dal gestore e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'Investitore-Contraente (Commissione di gestione – Rebates). Per l'evidenza della Commissione di gestione, dei Rebates e della Commissione di gestione – Rebates, si rinvia alla tabella 2 bis riportata in calce al documento.

(\*) Le commissioni di gestione sono state riportate al netto dei Costi per le coperture assicurative indicate alla riga G.

(\*\*) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione.

I dati rappresentati in tabella si riferiscono ad un contratto con profilo di sottoscrizione **Standard** con versamento di premio unico iniziale pari a Euro 20.000,00 (Premio minimo).

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Classe Bilanciati Moderati con Stop Loss - (CLA11\_BIM\_SL)

<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>	20 anni
	<p>Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento nel Fondo Monetario Target. Il dato fa riferimento all'orizzonte tecnico del Fondo Esterno più rappresentativo della Classe in oggetto in termini di costi e grado di rischio (volatilità).</p> <p>Successivamente all'attivazione del Servizio Opzionale Stop Loss, dovrebbe essere preso in considerazione l'orizzonte temporale del fondo sul quale sarà trasferito il controvalore delle quote attribuite al Contratto (Fondo Monetario Target, si rimanda alla sezione "Altre informazioni" ed alla Scheda sintetica Informazioni Specifiche della Classe Monetari).</p>

#### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto.</p> <p>Il dato fa riferimento al profilo di rischio più alto tra i Fondi appartenenti alla <b>Classe</b>.</p> <p>Il dato è espresso in termini conservativi in considerazione dell'Attività di gestione periodica e dell'Attività di salvaguardia, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'Investitore-Contrainte.</p> <p>Si fa presente all'Investitore Contraente che, dopo che il Servizio Opzionale Stop Loss abbia operato trasferendo il controvalore sul Fondo Monetario Target, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità di tale Fondo (si rimanda alla sezione "Altre informazioni" ed alla Scheda sintetica Informazioni Specifiche della Classe Monetari).</p> <p><b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b></p> <p>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1" data-bbox="391 1003 1501 1267"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</th> <th>Probabilità</th> <th>Valori centrali</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>16,59%</td> <td>91,12%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio</td> <td>10,07%</td> <td>103,57%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio</td> <td>71,78%</td> <td>137,40%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività prive di rischio</td> <td>1,56%</td> <td>424,94%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Avvertenza:</b> I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</p> <p>Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento nel Fondo Monetario target.</p>	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali	Il rendimento è negativo	16,59%	91,12%	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	10,07%	103,57%	Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	71,78%	137,40%	Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività prive di rischio	1,56%	424,94%
Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali														
Il rendimento è negativo	16,59%	91,12%														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	10,07%	103,57%														
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	71,78%	137,40%														
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività prive di rischio	1,56%	424,94%														
<p><b>COSTI</b></p>																
<p><b>Tabella dell'investimento finanziario</b></p>	<p><i>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.</i></p> <table border="1" data-bbox="359 1753 1536 1874"> <thead> <tr> <th></th> <th>Momento della sottoscrizione</th> <th>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato												
	Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato														

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

			(valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%
B	Commissione di gestione*	0,0%	2,5859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%
E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	1,5013%
F	Bonus e premi	0,0%	0,0%
G	Costi delle coperture assicurative**	0,0%	0,0141%
H	Spese di emissione	0,25%	0,0125%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,0%	
$L = I - (G + H)$	Capitale Nominale	99,75%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale Investito	99,75%	

E) Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dal gestore del Fondo Esterno con grado di rischio più alto tra i Fondi della Classe. In caso di Fondi Esterni con medesimo grado di rischio è stato indicato il dato relativo al fondo con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della eventuale componente delle commissioni di gestione, definite "rebates", corrispondenti all'importo che l'Impresa può ricevere dal gestore e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'Investitore-Contrante (Commissione di gestione – Rebates). Per l'evidenza della Commissione di gestione, dei Rebates e della Commissione di gestione – Rebates, si rinvia alla tabella 2 bis riportata in calce al documento.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al Servizio Opzionale Stop Loss.

(\*) Le commissioni di gestione sono state riportate al netto dei Costi per le coperture assicurative indicate alla riga G.

(\*\*) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione.

I dati rappresentati in tabella si riferiscono ad un contratto con profilo di sottoscrizione **Standard** con versamento di premio unico iniziale pari a Euro 20.000,00 (Premio minimo). Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del Servizio Opzionale Stop Loss ad un livello di perdita massima tollerata del 10%.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Classe Bilanciati - (CLA12\_BIL)

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)







CREDEMVITA

## COSTI

**La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.**

**Tabella dell'investimento finanziario**

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,0%	0,0%
B	Commissione di gestione*	0,0%	2,5859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,0%	0,0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,0%	0,0%
E	Altri costi successivi al versamento	0,0%	1,25%
F	Bonus e premi	0,0%	0,0%
G	Costi delle coperture assicurative**	0,0%	0,0141%
H	Spese di emissione	0,25%	0,0125%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,0%	
$L = I - (G + H)$	Capitale Nominale	99,75%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale Investito	99,75%	

E) Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dal gestore del Fondo Esterno con grado di rischio più alto tra i Fondi della Classe. In caso di Fondi Esterni con medesimo grado di rischio è stato indicato il dato relativo al fondo con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della eventuale componente delle commissioni di gestione, definite "Rebates", corrispondenti all'importo che l'Impresa può ricevere dal gestore e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'Investitore-Contrattante (Commissione di gestione – Rebates). Per l'evidenza della Commissione di gestione, dei Rebates e della Commissione di gestione – Rebates, si rinvia alla tabella 2 bis riportata in calce al documento.

(\*) Le commissioni di gestione sono state riportate al netto dei Costi per le coperture assicurative indicate alla riga G.

(\*\*) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione.

I dati rappresentati in tabella si riferiscono ad un contratto con profilo di sottoscrizione **Standard** con versamento di premio unico iniziale pari a Euro 20.000,00 (Premio minimo).

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata**

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

**con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

\*\*\*\*\*

Con l'occasione le comunichiamo anche l'aggiornamento delle informazioni riportate nel "Prospetto d'Offerta" per alcuni Fondi Esterni, a seguito di modifiche comunicate a Credemvita dalle Società di Gestione.

**iShares S&P 500 UCITS ETF - (Acc)**

La Società di gestione **iShares II Public Limited Company** ci ha comunicato che il Comparto **iShares S&P 500 UCITS ETF - (Acc) (Codice 60344; ISIN: IE00B4L5ZD99; Profilo rischio – Alto; Classe Azionari USA)** è stato chiuso. Conseguentemente, Credemvita lo ha escluso dall'elenco dei Fondi Esterni sottostanti la Tariffa.

**Candriam Money Market Euro – I (ex Dexia Money Market Euro – I) Codice: 60258**

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

**Modifica denominazione Comparto:** Candriam Money Market Euro – I

**Modifica denominazione Sicav:** Candriam

**Modifica denominazione Gestore:** Candriam Investors Group

**Candriam Index Arbitrage FCI - C (ex Dexia Index Arbitrage FCI – C) Codice: 60388**

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

**Modifica denominazione Comparto:** Candriam Index Arbitrage FCI - C

**Modifica denominazione Sicav:** Candriam

**Modifica denominazione Gestore:** Candriam Investors Group

**Candriam Bonds Emerging Market - IH (ex Dexia Bonds Emerging Market – IH) Codice: 60291**

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

**Modifica denominazione Comparto:** Candriam Bonds Emerging Market - IH

**Modifica denominazione Sicav:** Candriam

**Modifica denominazione Gestore:** Candriam Investors Group

Cordiali saluti.

Carlo Antonio Menozzi  
Direttore Generale

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

