



CREDEMVITA

CREDEMVITA COLLECTION

(Tariffa 60073)

Reggio Emilia, 28 febbraio 2014

Oggetto: aggiornamento delle informazioni sui Fondi Esterni riportate nel “Documento Informativo”

Gentile Cliente,

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

Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Codice interno 60358)

La Società di gestione **Morgan Stanley Investment Funds** ci ha comunicato che il Comparto **Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Codice interno 60358; ISIN: LU0360483019; Profilo rischio – Alto; Classe Azionari Globali)** è stato chiuso. Conseguentemente, Credemvita lo ha escluso dall'elenco dei Fondi Esterni sottostanti la Tariffa.

BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund (Codice 60330)

La Società di gestione **BlackRock Global Funds** ci ha comunicato che il Comparto **BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund (Codice 60330; ISIN: LU0406496546; Profilo rischio – Alto; Classe Azionari Europei)** è stato chiuso. Conseguentemente, Credemvita lo ha escluso dall'elenco dei Fondi Esterni sottostanti la Tariffa.

First Eagle Amundi International Fund (ex Amundi International SICAV) (Codice interno 60357)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

- Denominazione: **First Eagle Amundi International Fund;**
- Gestore: **First Eagle Investment Management**
- Sede legale: **1345 Avenue of the Americas New York, N.Y. 10105, Stati Uniti d'America**
- Nazionalità: **statunitense**
- Gruppo di appartenenza: **First Eagle Investment Management LLC**
- Gestore delegato: -

Amundi Funds - Global Aggregate Fund – MHEC (Codice interno 60301)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Politica di investimento: modificata come di seguito indicato, al fine di aggiungere la possibilità di avvalersi di titoli TBA (“to be announced”) sino al 20% del patrimonio netto del Comparto:

Credemvita SpA

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

Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla “Comunicazione standard etici” consultabile sul sito www.credemvita.it





CREDEMVITA

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento superiore all'indice "BarclaysGlobal Aggregate", coperto in USD, mediante posizioni tattiche e strategiche nonché mediante arbitraggi sull'insieme dei mercati del credito, dei tassi di interesse e valutari. Inoltre, il comparto procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti.

Per investire in tali mercati diversificati, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in:

(i) titoli di credito emessi o garantiti da governi di paesi membri dell'OCSE o emessi da società private;
(ii) titoli garantiti da ipoteche ("Mortgage-backed") o altri titoli garantiti da attività ("Assetbacked") con valutazione "Investment Grade" (quali titoli Asset Backed su mutui non ipotecari e locazioni o titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali) sino al 40% delle sue attività totali.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant su tassi di cambio, swap, derivati di credito (derivati Single issuer e Credit Default Swap Index), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, di credito e valutario.

L'esposizione complessiva, diretta o indiretta, verso i Titoli Asset Backed /Mortgage-Backed non potrà eccedere il 40% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione indiretta si realizza attraverso titoli TBA sino al 20% del patrimonio netto del Comparto. I titoli con valutazione "Investment Grade" rappresentano almeno l'80% dell'attivo del Comparto. La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari" del prospetto completo della Sicav.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Barclays Global Aggregate Hedged".

AXA World Funds - Eurocredit Short Duration Fund – IC (Codice interno 60264)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Derivati: Il Comparto può stipulare contratti in CDS aventi o meno un ribilanciamento dell'indice sottostante, che (ii) in caso di ribilanciamento dell'indice sottostante, il costo non sia significativo e che (iii) l'indice sottostante l'indice su CDS possa avere un solo componente superiore al 20% con un massimo del 35%, in condizioni di mercato eccezionali, in particolare dove, ad esempio in un determinato mercato regolamentato o in un mercato monetario, l'indice di riferimento possa essere concentrato e un emittente di tale indice di riferimento possa essere di in larga misura dominante sul proprio mercato di riferimento.

Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund – INA (Codice interno 60341)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti della Società sono soggetti alle normali fluttuazioni di mercato e agli altri rischi intrinseci all'investimento in valori mobiliari. Non è possibile garantire in alcun modo l'apprezzamento di valore degli investimenti. Il valore degli investimenti e il relativo reddito potrebbero salire ma anche scendere e gli investitori potrebbero anche non recuperare l'importo investito originariamente nella Società. La performance passata non è indicativa di risultati futuri. Non è possibile garantire in alcun modo il conseguimento effettivo degli obiettivi di investimento di un Comparto. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato. Il comparto potrebbe far registrare un'oscillazione più accentuata rispetto a quella di altri Comparti a causa della maggiore volatilità dei corsi azionari delle società di dimensioni minori

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Euromoney Smaller Companies Index

Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield – C (Codice interno 60362)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato: Schroder Investment Management (Singapore) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato: 65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre Singapore 049513

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Nazionalità del Gestore Delegato: Tailandia

Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: Schroders Plc

Finalità: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI AC Pacific ex Japan Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Politica di investimento: Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società asiatiche (Giappone escluso). Il fondo non ha alcun orientamento specifico in termini di paesi o settori. Il fondo mira a generare rendimenti a lungo termine mediante una combinazione di crescita del capitale e del reddito a fronte di un basso livello di volatilità. Investiamo in titoli azionari di società asiatiche (ex Giappone) che sono disciplinate nel modo in cui utilizzano la loro liquidità, preferendo quelle società che offrono elevati livelli di dividendi ma che conservano anche abbastanza liquidità da reinvestire nuovamente nella società per generare la crescita futura.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Asia, escluso Giappone

Specifici fattori di rischio: In generale rischio emittente, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio derivati, rischio di controparte, eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. Rischio di capitale/politica di distribuzione: le distribuzioni fisse potrebbero essere decurtate dal capitale nel caso in cui il reddito da investimento fosse inferiore all'importo della distribuzione fissa. Rischio di capitale / rendimento: il fondo è tenuto a distribuire regolarmente dividendi agli investitori e, se il suo reddito non è sufficiente a coprire i pagamenti, gli stessi possono intaccare il capitale del fondo stesso. Rischio di credito / prodotti strutturati: per poter accedere a mercati selettivi il fondo può investire in prodotti strutturati. In caso di insolvenza della controparte, il valore di tali prodotti strutturati potrebbe essere pari a zero. Rischio di mercato / mercati emergenti e di frontiera: I mercati emergenti saranno generalmente soggetti a rischi politici, legali, di controparte e operativi maggiori. Rischio operativo / terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.

Tecniche di gestione: Il rigoroso processo di ricerca mira a identificare le società con un chiaro andamento degli utili al fine di garantire un flusso crescente di dividendi, oltre a buone prospettive di rivalutazione del capitale. Il processo d'investimento si articola in 4 fasi:

1. Screening dell'universo di investimento: ricerca di titoli azionari con previsioni di rendimento dei dividendi a 12 mesi superiori alla media del mercato.
2. Analisi degli utili: i titoli selezionati vengono analizzati dal team di investimento per determinare la ciclicità e la prevedibilità degli utili. Le società che, secondo il team, hanno utili volatili e poco prevedibili vengono escluse dall'universo di investimento.
3. Valutazione della sostenibilità e dell'andamento dei dividendi: in questa fase del processo si analizza l'indebitamento finanziario e il livello di copertura dei dividendi (rapporto tra dividendi per azione e utile per azione). Le società con elevato indebitamento e bassa copertura dei dividendi vengono escluse se l'attuale livello di dividendi non appare sostenibile. Le società che offrono invece caratteristiche di basso indebitamento ed elevata copertura dei dividendi vengono ulteriormente vagliate per determinare la probabilità di una crescita dei dividendi e, in caso affermativo, vengono contrassegnate da un giudizio positivo.
4. Ricerca fondamentale: i titoli che hanno superato la fase di scrematura vengono classificati in base ai fattori sopra descritti. Attraverso l'analisi fondamentale e un approccio bottom-up, il gestore e gli analisti Schroders determinano il peso di ciascun titolo all'interno del portafoglio valutando il rendimento dei dividendi e la probabilità di future rivalutazioni del capitale.

Schroder International Selection Fund - EURO Bond – C (Codice interno 60275)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato: Schroder Investment Management Limited

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Sede Legale del Gestore Delegato: 31 Gresham Street, London EC2V 7QA

Nazionalità del Gestore Delegato: Regno Unito

Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: Schroders Plc

Finalità: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario Barclays Capital EURO Aggregate. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Politica di investimento: Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in obbligazioni, denominate in Euro, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Il fondo investe in obbligazioni governative che costituiscono un investimento sicuro in periodi di avversione al rischio, nonché in obbligazioni societarie che generalmente offrono rendimenti più elevati e la possibilità di guadagni maggiori nel lungo periodo. Il fondo può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Specifici fattori di rischio: In generale rischio emittente, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio derivati, rischio di controparte, eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. Rischio di controparte / strumenti derivati: Qualora la controparte di un contratto finanziario derivato risultasse insolvente, si potrebbe incorrere in una perdita del profitto non realizzato sul contratto e della relativa esposizione di mercato. Rischio di credito / titoli di debito: l'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di pagare alla scadenza sia gli interessi che il capitale. Questo influenzerà il rating creditizio di tali titoli. Tecniche finanziarie / risultati da strumenti derivati: Non vi è garanzia che un contratto finanziario derivato otterrà il reddito previsto, nonostante il completo adempimento dei termini contrattuali. Rischio operativo / terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.

Tecniche di gestione: L'approccio alla gestione combina tecniche top-down e bottom-up, senza vincoli di stile ed è basato sulle migliori idee del team di gestione. La gestione attiva e svincolata dal benchmark nella costruzione del portafoglio permette di beneficiare delle best ideas del team di gestione. In questo modo il fondo può, da un lato, considerare idee d'investimento non presenti nell'indice e, dall'altro, evitare titoli poco promettenti in esso inclusi. Il team punta a generare extra-rendimenti costanti tramite la diversificazione degli stili di investimento, delle fonti di alpha e degli orizzonti temporali. Il processo di investimento si compone di tre fasi rappresentate dalla formulazione della strategia, dalla costruzione del portafoglio e dal monitoraggio del rischio. Nella valutazione dei rischi, effettivi e potenziali, del portafoglio cerchiamo di stabilire quale sia la fonte di alpha più interessante al fine di migliorarne l'information ratio.

Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond – C (Codice interno 60273)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato: Schroder Investment Management Limited

Sede Legale del Gestore Delegato: 31 Gresham Street, London EC2V 7QA

Nazionalità del Gestore Delegato: Regno Unito

Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: Schroders Plc

Finalità: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario 'Bank of America Merrill Lynch EMU Direct Government Index. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Specifici fattori di rischio: In generale rischio emittente, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio derivati, rischio di controparte, eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. Rischio di controparte / strumenti derivati: Qualora la controparte di un contratto finanziario derivato risultasse insolvente, si potrebbe incorrere in una perdita del profitto non realizzato sul contratto e della relativa esposizione di mercato. Rischio di credito / titoli di debito: l'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di pagare alla scadenza sia gli interessi che il capitale. Questo influenzerà il rating creditizio di tali titoli. Tecniche finanziarie / risultati da strumenti derivati: Non vi è

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

garanzia che un contratto finanziario derivato otterrà il reddito previsto, nonostante il completo adempimento dei termini contrattuali. Rischio operativo / terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano. In generale rischio emittente, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio derivati, rischio di controparte, eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

Tecniche di gestione: Il processo di investimento è strutturato in modo da ottenere la diversificazione del portafoglio sia attraverso fonti di alfa che di orizzonte temporale, combinando le competenze qualitative con un approccio rigoroso di costruzione del portafoglio. Gli ingredienti che compongono il processo possono essere suddivisi in quattro categorie principali:

- Massimizzare l'universo investibile e la diversificazione per orizzonte temporale e per fattori di rischio
- Generare alpha attraverso la combinazione di analisi quantitativa e approcci tecnici
- Costruzione rigorosa del portafoglio
- Risk Management – come parte integrante del processo.

Schroder International Selection Fund - Global Energy – C (Codice interno 60367)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato Schroder Investment Management Limited

Sede Legale del Gestore Delegato 31 Gresham Street, London EC2V 7QA

Nazionalità del Gestore Delegato: Regno Unito

Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: Schroders Plc

Finalità: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI World Energy Sector Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri.

Politica di investimento: Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in una gamma ristretta di azioni di società correlate al settore energetico. Il fondo investe, tipicamente, in meno di 50 società ed è orientato verso società a capitalizzazione medio-bassa; si concentra sulle idee di investimento più convincenti, riguardanti principalmente le società operanti nei settori petrolifero e dei gas, ma anche nei settori delle infrastrutture, dei servizi di pubblica utilità e delle energie rinnovabili ed alternative. Il fondo ha un orientamento verso le società di esplorazione e di produzione. Il gestore si concentra su società con interessanti prospettive di crescita a lungo termine, spesso sostenute da un incremento della produzione, che il gestore ritiene non siano comprese e pertanto sottovalutate dal mercato. Riteniamo che il segmento energetico costituisca un investimento duraturo, che dovrebbe continuare a fornire agli investitori rendimenti allettanti, soprattutto nel lungo periodo. Il fondo può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Derivati: Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.

Specifici fattori di rischio: In generale rischio emittente, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio derivati, rischio di controparte, eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. Rischio di controparte / strumenti derivati: Qualora la controparte di un contratto finanziario derivato risultasse insolvente, si potrebbe incorrere in una perdita del profitto non realizzato sul contratto e della relativa esposizione di mercato. Tecniche finanziarie / risultati da strumenti derivati: Non vi è garanzia che un contratto finanziario derivato otterrà il reddito previsto, nonostante il completo adempimento dei termini contrattuali. Rischio operativo / terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.

Tecniche di gestione: L'approccio di Schroders si basa sulla convinzione che le migliori opportunità d'investimento possano essere individuate adottando una prospettiva di lungo termine e avvalendosi del supporto di un'intensa attività di ricerca interna per determinare il valore intrinseco di ciascuna società; è possibile aggiungere ulteriore valore adottando strategie di investimento "contrarian" che non si limitino a

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

seguire l'opinione prevalente o il trend di mercato. Il processo d'investimento si basa sulla ricerca fondamentale applicata ai singoli titoli appartenenti a una lista selezionata di oltre 80 società, detta focus list. Su queste aziende il Global Energy team effettua un monitoraggio costante e si mantiene aggiornato sul loro profilo. Dato un universo di investimento composto da oltre 900 aziende, per poter individuare gli 80 titoli su cui concentrare l'analisi, Schroders adotta una combinazione di approccio bottom-up e top-down.

Russel OpenWorld - Dynamic Assets – D (Codice interno 60312)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Modalità di calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance matura ogni Giorno Lavorativo per ciascun Comparto di riferimento. La variazione della commissione di performance totale che matura ogni Giorno Lavorativo a favore del Gestore e del Gestore Delegato non supererà mai il 20% della Performance Positiva Giornaliera (come di seguito specificato). Per Performance Positiva Giornaliera si intende il valore aggiunto giornaliero generato dalla sovraperformance di uno dei Comparti precedentemente indicati, ossia:

(i) un benchmark più eventuali soglie minime concordate, riferite a ogni Periodo di Performance del Gestore e del Gestore Delegato, dove tale benchmark si basa su un indice:

- concordato fra il Gestore e il Gestore Delegato di volta in volta; e
- riferito alle strategie di investimento del Comparto in questione; o

(ii) un benchmark monetario o obiettivo di rendimento assoluto più eventuali soglie minime concordate, con riferimento a ogni Periodo di Performance del Gestore e del Gestore Delegato, dove tale benchmark o obiettivo:

- sia concordato fra il Gestore e il Gestore Delegato di volta in volta; e
- sia più pertinente di un indice riconosciuto per l'approccio di investimento del relativo Gestore Delegato (o Gestore nei periodi in cui non è stato designato alcun Gestore Delegato), a condizione che il Gestore Delegato (o il Gestore) persegua il raggiungimento di un rendimento assoluto.

I prezzi di offerta iniziali sono utilizzati come valori di partenza al momento di stabilire la Performance Positiva Giornaliera. Prima di effettuare qualsiasi adeguamento per diluizione si calcolerà una commissione di performance. Qualsiasi benchmark, soglia minima o obiettivo saranno riportati nel rendiconto annuale e nella relazione semestrale della Società e tali comunicazioni indicheranno altresì l'ammontare di qualsiasi commissione di performance pagata.

Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund – Y (Codice interno 60261)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Derivati: Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto. Può anche fare largo utilizzo di derivati che comprendono strumenti o strategie più complessi al fine di perseguire l'obiettivo di investimento, con conseguente effetto leva. In queste situazioni, a causa di tale ulteriore esposizione, la performance può aumentare o diminuire più di quanto sarebbe successo in altre occasioni.

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG (Codice interno 60374)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato: Insight Investment Management (Global) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato: BNY Mellon Centre 160 Queen Victoria Street London EC4V 4LA

Nazionalità del Gestore Delegato: Inglese

Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: BNY Mellon

Finalità: Il Comparto intende fornire un rendimento assoluto positivo in tutte le condizioni di mercato.

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Politica di investimento: Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo tramite una gestione discrezionale dell'investimento e può avvalersi di una serie di tecniche di copertura. Il Comparto intende inoltre realizzare rendimenti assoluti positivi in un periodo continuativo di dodici mesi. La performance del Comparto verrà misurata rispetto al benchmark in contanti, LIBOR GBP (Euribor 1 mese per le classi EUR hedged)

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale, con particolare focus su UK ed Europa Continentale

Derivati: L'uso di strumenti finanziari derivati costituisce una parte importante della strategia di investimento come definito di seguito e può determinare un'elevata volatilità del Fondo. Come precisato di seguito, il Fondo potrebbe essere definito un fondo long/short. Il Gestore degli Investimenti si avvarrà principalmente di un'analisi della sicurezza bottom up fondamentale nella sua selezione di azioni e valori mobiliari relativi ad azioni.

Specifici fattori di rischio: Il Fondo investe in mercati internazionali ed è pertanto esposto alle variazioni dei tassi di cambio, le quali possono a loro volta influenzare il suo valore.

Il Fondo può investire nei mercati emergenti. Tali mercati comportano rischi aggiuntivi a causa di prassi di mercato meno sviluppate.

Il Fondo può investire in strumenti non negoziati regolarmente e pertanto soggetti a maggiori fluttuazioni di prezzo.

Il Fondo potrà investire in azioni di società di piccole dimensioni le quali possono essere maggiormente rischiose e meno liquide (cioè più difficili da vendere) di quelle di grandi dimensioni. Ciò significa che i prezzi delle azioni di tali società possono subire fluttuazioni più accentuate.

Inizialmente, il Fondo preleva le proprie spese dai propri proventi. L'impatto delle spese del Fondo sul valore degli eventuali proventi generati dall'investimento può essere elevato. Esiste la possibilità di una erosione del capitale nel caso in cui il Fondo generi proventi insufficienti a coprire queste spese.

Questa classe di azioni utilizza tecniche volte a cercare di ridurre gli effetti di fluttuazione del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta base del Fondo. Queste tecniche potrebbero non riuscire a eliminare il rischio di cambio.

Tecniche di gestione: I limiti di rischio sono definiti dall'Absolute Return Investment Committee (ARIC) di Insight. Il gestore di portafoglio applica questi rischi nel corso del processo di investimento. Il rischio di portafoglio viene poi monitorato dalla Risk Management Division che ha una funzione di supervisione e dal Quantitative Risk Team che utilizza un modello quantitativo per identificare la concentrazione del portafoglio e la sua esposizione a tutti i fattori di rischio calibrandoli per le condizioni di mercato corrente

Commissione di Performance: Prevista.

Modalità di calcolo della commissioni di performance: La Commissione di Performance rispetto ad ogni Azione sarà pari al 15% del Rendimento della Categoria di Azione (come definito di seguito) rispetto al Rendimento del Benchmark, subordinatamente ad un Valore Massimo Raggiunto.

Dexia Bonds - Emerging Markets – IH (codice interno 60291)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Specifici fattori di rischio: L'investitore deve essere consapevole dei rischi significativi riportati qui di seguito, che non necessariamente vengono tenuti in adeguata considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito: il fondo è esposto al rischio d'insolvenza di un emittente nella sua capacità di onorare il pagamento delle cedole e/o di rimborsare l'importo preso in prestito. Tale rischio è tanto più rilevante in quanto il fondo può intervenire sul debito ad alto rendimento per cui gli emittenti sono considerati a rischio.
- Rischio di controparte: il fondo ha la facoltà di utilizzare i prodotti derivati negoziati fuori borsa, che possono comportare un rischio di controparte, qualora quest'ultima non sia in grado di onorare i propri impegni nei confronti del fondo. Il rischio di controparte può essere eventualmente coperto, in toto o in parte, tramite la ricezione di garanzie.
- Rischio legato ai paesi emergenti: i paesi emergenti possono presentare incertezze politiche, legali e fiscali o legate ad altri eventi in grado di influire negativamente sugli attivi del fondo. Gli attivi trattati su questi paesi presentano movimenti di mercato potenzialmente più rapidi di quelli che caratterizzano

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

le grandi piazze internazionali, nonché differenze di quotazione che possono aumentare notevolmente in alcune circostanze di mercato. Questi attivi possono risultare meno liquidi, oppure non poter essere venduti rapidamente a prezzi ragionevoli. Le variazioni dei corsi delle valute dei paesi emergenti possono essere repentine e sostanziali.

Tecniche di gestione: Il fondo Dexia Bonds Emerging Markets é governato da un processo sistematico e ben strutturato che combina un approccio qualitativo ad uno quantitativo. Numerose strategie vengono implementate in portafoglio per beneficiare di varie fonti di alfa.

- Analisi macro-economica: sviluppata dal team di Economisti, rappresenta il punto di partenza del processo d'investimento;

- Strategia dei tassi d'interesse sui mercati emergenti: determina la duration ottimale del portafoglio e l'allocazione fra i diversi Paesi Emergenti:

-strategia direzionale su mercati emergenti: determina l'esposizione ottimale ai tassi d'interesse emergenti per il portafoglio comparata all'indice di riferimento sulla base di previsioni a lungo termine;

-allocazione fra i Paesi Emergenti, basata sull'analisi dei tre seguenti pilastri: una valutazione della qualità del credito fondamentale (analisi micro-economica, rischi politici ed istituzionali, ecc.), un'analisi dei fattori tecnici (equilibrio fra la domanda e l'offerta) e la valorizzazione;

-strategia sui tassi d'interesse americani: determina l'esposizione ai tassi d'interesse americani ottimali per il portafoglio comparati all'indice di riferimento sulla base delle previsioni a lungo termine (cicli monetari, degli affari, del credito, pressioni inflazionistiche, ...), degli indicatori dinamici (momentum, appetito per il rischio, ecc.) e di indicatori di inversione di tendenza;

-Analisi bottom-up per la selezione degli emittenti e delle obbligazioni: strumenti di valorizzazione.

Commissione di gestione: 1,000%

Dexia Bonds - Euro High Yield – I (Codice interno 60373)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Finalità: Il comparto si propone la finalità di ottenere una crescita del capitale.

Specifici fattori di rischio: L'investitore deve essere consapevole dei rischi significativi riportati qui di seguito, che non necessariamente vengono tenuti in adeguata considerazione dall'indicatore:

• Rischio di credito: il fondo è esposto al rischio d'insolvenza di un emittente nella sua capacità di onorare il pagamento delle cedole e/o di rimborsare l'importo preso in prestito. Tale rischio è tanto più rilevante in quanto il fondo può intervenire sul debito ad alto rendimento per cui gli emittenti sono considerati a rischio.

• Rischio di controparte: il fondo ha la facoltà di utilizzare i prodotti derivati negoziati fuori borsa, che possono comportare un rischio di controparte, qualora quest'ultima non sia in grado di onorare i propri impegni nei confronti del fondo. Il rischio di controparte può essere eventualmente coperto, in toto o in parte, tramite la ricezione di garanzie.

• Rischio di liquidità: il fondo può investire in valori e/o segmenti di mercato che possono risultare meno liquidi, in particolare in talune circostanze di mercato, con la conseguenza che alcuni titoli non possono essere liquidati rapidamente a prezzi ragionevoli."

Tecniche di gestione del Fondo "Il fondo UCITS IV a valutazione giornaliera, Dexia Bonds Euro High Yield è destinato agli investitori che desiderano investire nel mercato delle obbligazioni societarie "High Yield" per approfittare del rendimento interessante offerto su questa asset class obbligazionaria. Dexia Bonds Euro High Yield è un prodotto interessante per gli investitori che desiderano diversificare i propri portafogli obbligazionari e azionari.

• Dexia Bonds Euro High Yield è un fondo strutturalmente investito per almeno l'80% in obbligazioni ad alto rendimento denominate principalmente in EUR;

• Il fondo è gestito attivamente e ha come riferimento l'indice Merrill Lynch Euro High Yield BB/B (limitato al 3% per ogni emittente, esclusi gli emittenti finanziari). La differenza massima rispetto all'indice di riferimento è compreso tra -3 e +3% per ciascuno degli emittenti;

• Il fondo si basa sulla robustezza del processo di investimento che combina la ricerca quantitativa, l'analisi fondamentale e la competenza in materia giuridica, tutte sviluppate internamente;

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

- Da 12 anni, il fondo si avvale delle competenze di un team di quattro analisti e gestori dedicati alla gestione di obbligazioni "High Yield", con il supporto del team di ricerca quantitativa di Dexia Asset Management.

Dexia Money Market Euro – I (Codice interno 60258)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Specifici fattori di rischio: L'investitore deve essere consapevole del rischio significativo riportato qui di seguito, che non necessariamente viene tenuto in adeguata considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito: il fondo è esposto al rischio d'insolvenza di un emittente nella sua capacità di onorare il pagamento delle cedole e/o di rimborsare l'importo preso in prestito.

Tecniche di gestione: Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento del fondo, il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati.

Il processo di gestione è organizzato come segue:

Tappa 1 - Un processo di investimento costituito dai seguenti blocchi:

1. L'analisi economica delle principali regioni di investimento realizzata da un team di analisti senior, discussa con i team di gestione nel corso di un comitato mensile di prospettive economiche.
2. Una strategia tassi di interesse secondo la quale le decisioni vengono prese sulla duration ottimale del portafoglio rispetto all'indice di riferimento e sul posizionamento sulla curva dei rendimenti.
3. Una strategia del credito secondo la quale le decisioni sono prese sulla ripartizione del credito, la relativa attrattività dei vari settori all'interno di questo mercato ed i migliori emittenti ed emissioni.
4. La selezione bottom-up degli emittenti (finanziari, non finanziari, governativi ed emittenti swap related) per assegnare un rating interno, che combina la precisione di strumenti quantitativi e la qualità di analisi finanziaria approfondita.

Tappa 2 – La costruzione finale del portafoglio

5. Un processo di controllo del rischio, applicato durante l'intero processo di gestione dei vari mercati sottostanti, tenendo conto del budget di rischio e la volatilità dei mercati sottostanti.
6. Una costruzione del portafoglio realizzata in conformità con le decisioni del team di investimento, le regole di diversificazione e dei limiti interni ed esterni. I titoli sono selezionati all'interno degli elenchi delle emissioni sovrane e non sovrane convalidate, e il portafoglio è costruito in modo che raggiunga un'implementazione ottimale delle decisioni strategiche.

DWS Invest - German Equities – FC (Codice interno 60332)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore: Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

Sede Legale del Gestore: Mainzer Landstr. 178–190 60327 Frankfurt/Main, Germany

Nazionalità del Gestore: Tedesca

Finalità: Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest German Equities è conseguire un rendimento superiore alla media.

DWS Invest - Top Dividend – FC (Codice interno 60347)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore: Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

Sede Legale del Gestore: Mainzer Landstr. 178–190 60327 Frankfurt/Main, Germany.

Finalità: Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Specifici fattori di rischio: Il Fondo è esposto a diversi rischi:

Mancato pagamento dei dividendi

Rischio legato all'andamento dei mercati, settori e società.

Rischio di cambio.

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Per la sua composizione di portafoglio e per le tecniche impiegate dal gestore, il Comparto presenta una volatilità più elevata, ovvero i valori quota possono essere soggetti a notevoli oscillazioni anche nel breve periodo.

Eventuale ricorso a strumenti derivati e rischi ad essi correlati

Rischi derivanti da investimenti nei Mercati Emergenti.

FI ALPHA - DWS Concept DJE Alpha Renten Global – FC (Codice interno 60315)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore: Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

Sede Legale del Gestore: Mainzer Landstr. 178–190 60327 Frankfurt/Main, Germany.

Finalità: Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo.

Specifici fattori di rischio: Il fondo investe una quota significativa in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di fare fronte ai propri impegni di pagamento. Esiste sempre il rischio di mancato pagamento, a seguito del quale l'investimento può subire una perdita. Il fondo conclude una quota significativa di operazioni su derivati con diversi partner contrattuali. Qualora il partner contrattuale mancasse di fare fronte ai propri pagamenti (ad esempio, per insolvenza), l'investimento può subire una perdita. Il fondo impiega operazioni su derivati per ottenere maggiori incrementi di valore. Le maggiori opportunità sono accompagnate da più alti rischi di perdita, pertanto le variazioni di valore dei valori sottostanti possono incidere negativamente sul valore del derivato. Data la sua natura, un derivato può influire sul fondo maggiormente di quanto accada in caso di acquisto immediato del valore sottostante.

Euromobiliare Euro Aggregate (Codice interno 60380)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Derivati: Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e rischi, di una più efficiente gestione del portafoglio e di investimento. In relazione alla finalità di investimento il Fondo può avvalersi di una leva massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto potrebbe risultare amplificato fino a un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verificherebbe sia per i guadagni sia per le perdite.

Specifici fattori di rischio: Duration: tendenzialmente compresa tra 0,5 e 3,5 anni. Rating: investimento principale in obbligazioni investment grade e contenuto in obbligazioni non investment grade. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Euromobiliare F3 (Codice interno 60311)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa, Nord America, Pacifico, Paesi Emergenti. Principalmente mercati regolamentati.

Derivati: Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di copertura dei rischi, di una più efficiente gestione del portafoglio e di investimento.

In relazione alla finalità di investimento il Fondo può avvalersi di una leva massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto potrebbe risultare amplificato fino a un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verificherebbe sia per i guadagni sia per le perdite.

Specifici fattori di rischio: Rating: l'investimento diretto in strumenti finanziari a componente obbligazionaria del portafoglio è caratterizzato da un giudizio prevalentemente pari all'investment grade, in via contenuta è consentito altresì l'investimento in strumenti finanziari obbligazionari con un giudizio inferiore all'investment grade. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra la performance del Fondo e la performance del parametro di riferimento (100% MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 + 0,75%).

Rebates (in %): 0,936%

Euromobiliare International Fund - Euro Cash – B (Codice interno 60216)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Tecniche di gestione: Analisi delle principali variabili macroeconomiche; attenzione prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi.

Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 – B (Codice interno 60320)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 4% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto. La commissione di performance sarà pagata dalla Società in un'unica soluzione, entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio.

Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 – B (Codice interno 60378)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Politica di investimento: Le attività nette del Comparto potranno essere investite, fino a concorrenza del 70% degli attivi netti del Comparto in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario emessi da Stati e/o società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale nei paesi dell'OCSE, aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Le attività nette del Comparto non investite in valori mobiliari e/o in strumenti del mercato monetario del tipo "non investment grade" potranno essere investite, fino a concorrenza del 100% degli attivi netti del Comparto in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario emessi da Stati e/o società situate o che esercitano la loro attività principale in paesi dell'OCSE, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade) o in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili.

Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6. del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti).

Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario della categoria 144 A su un mercato regolamentato.

Fino ad un massimo del 30% il Comparto può investire in valori mobiliari di tipo azionario e/o in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in azioni. Nelle percentuali sopra citate, il Comparto potrà investire in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto della Sicav al punto A. "Limiti d'investimento". Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi OCSE - Fino al massimo 30% paesi emergenti

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Derivati: Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto della SICAV, il comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo CDS per la copertura del rischio di credito nonché all'uso di altri prodotti derivati senza avere il solo scopo di copertura.

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 3% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto. La commissione di performance sarà pagata dalla Società in un'unica soluzione, entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio.

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I H1 (Codice interno 60327)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Politica di investimento: Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (inclusi titoli investment grade e non-investment grade) emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Derivati: Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

Specifici fattori di rischio: Il Fondo investe principalmente in obbligazioni emesse da governi, entità legate a governi o società di tutto il mondo e in derivati. Tali titoli e derivati sono storicamente soggetti a oscillazioni di prezzo, generalmente dovute a tassi d'interesse, tassi di cambio o movimenti del mercato obbligazionario. Il rendimento del Fondo può pertanto registrare fluttuazioni notevoli nel tempo. Rischi che rivestono importanza significativa sono: Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il Fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività. Per una descrizione completa dei rischi relativi a questo Fondo, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi" dell'attuale prospetto di Franklin Templeton Investment Funds.

Tecniche di gestione: Il gestore utilizza un approccio di tipo fondamentale (valutazioni Top Down a livello Macro/Settoriale integrate da analisi Bottom up sulle singole securities) con l'obiettivo di ottenere un ritorno assoluto positivo sui singoli investimenti su un orizzonte di 3-5 anni (ciclo economico).

Commissione di gestione: 0,750%

HSBC Global Investment Funds - RMB Fixed Income – ICHEUR (Codice interno 60267)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Gestore Delegato: HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato: HSBC Main Building Queen's Road Central Hong Kong

Credemvita SpA

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

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





CREDEMVITA

Nazionalità del Gestore Delegato: Hong Kong
Gruppo di Appartenenza del Gestore Delegato: HSBC Holdings PLC
Commissione di gestione: 0,375%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged (Codice interno 60268)

Commissione di gestione: 0,520%

Pictet - Global Megatrend Selection Fund – I (codice interno 60352)

Commissione di gestione: 1,200%

Lyxor UCITS ETF MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond – C (Codice interno 60266)

Commissione di gestione: 0,165%

Lyxor UCITS ETF EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) (Codice interno 60265)

Commissione di gestione: 0,165%

iShares S&P 500 UCITS ETF - (Acc) (Codice interno 60344)

Commissione di gestione: 0,150%

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund – I (Codice interno (60360)

Commissione di gestione: 1,000%

Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund – I (Codice interno 60329)

Commissione di gestione: 1,000%

Financiere de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine (Codice interno 60313)

Commissione di gestione: 1,200%

Henderson Horizon Fund - Global Property Equity Fund - A2 (Codice interno 60371)

Rebates (in %): 0,720%

Vontobel Fund - Global Value Equity – HI (Codice interno 60349)

Il Comparto è stato interessato dalle seguenti variazioni:

Denominazione: Vontobel Fund – Global Equity

Politica di investimento: Questo comparto persegue uno stile d'investimento "Quality Growth" con l'obiettivo di conservare il capitale e investe prevalentemente in titoli di società che presentano una crescita degli utili relativamente elevata sul lungo periodo e una redditività superiore alla media.

Sede sociale della Sicav: Centre Etoile 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Lussemburgo

Commissione di gestione: 0,825%

Cordiali saluti.

Carlo Antonio Menozzi
Direttore Generale

Credemvita SpA

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

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

