

# CREDEM VITA

## EUROMOBILIARE LIFE MULTIMANAGER (Tariffa 60042)

### Variazioni ai Fondi Esterni comunicate dalle Società istitutrici fino al 31 marzo 2008

#### Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund

**Commissioni di Banca Depositaria e Agente Amministrativo (% annua):** max 0,40%

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di investimento del Pan European Equity Fund è la rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

**Composizione del fondo:** Il comparto investe almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE (Spazio Economico Europeo). Gli altri tipi di valori mobiliari trasferibili detenuti da un certo Comparto, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, warrant azionari e altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, valori mobiliari convertibili in azioni e titoli di debito, ammonteranno in totale a non più di un terzo ovvero al 25% del patrimonio totale del suddetto Comparto.

#### Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund

**Commissioni di Banca Depositaria e Agente Amministrativo (% annua):** max 0,40%

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di investimento del Pan European Property Equities Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno il 75% del patrimonio totale nei titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) con sede legale nel SEE (Spazio Economico Europeo) quotati o negoziati in un mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in Europa. Gli altri tipi di valori mobiliari trasferibili detenuti da un certo Comparto, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, warrant azionari e altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, valori mobiliari convertibili in azioni e titoli di debito, ammonteranno in totale a non più di un terzo ovvero al 25% del patrimonio totale del suddetto Comparto. o regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in Europa.

**Parametro di riferimento (benchmark):** FTSE EPRA/NAREIT Europe (UK REstricted)

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

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

**Commissioni di Banca Depositaria e Agente Amministrativo (% annua):** max 0,20%

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

**Finalità del fondo:** Il comparto mira ad un rendimento assoluto positivo regolare in qualsiasi situazione del mercato, diversificando allo stesso tempo il rischio.

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, asset backed securities, titoli ipotecari (mortgage backed securities), collateralized debt obligation, collateralized mortgage obligation, hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata. L'ABSOLUTE RETURN BOND FUND può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di

partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite nel capitolo "Tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari" del Prospetto Informativo completo). Per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento si possono utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio nel capitolo "Tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari" del Prospetto Informativo completo. L'ABSOLUTE RETURN BOND FUND può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Il comparto ABSOLUTE RETURN BOND FUND è denominato in euro. Gli investimenti possono essere denominati in euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Nella misura in cui e fintantoché singoli investimenti in valori mobiliari non possono essere considerati come cosiddetti "valori mobiliari eleggibili" ai sensi della definizione di cui al punto 1 (a) del capitolo "Politica d'investimento e restrizioni agli investimenti" del Prospetto Informativo completo, tali investimenti in valori mobiliari possono essere acquistati esclusivamente nel rispetto delle restrizioni fissate nell'ultimo paragrafo del menzionato punto 1 (a). Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

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

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

**Commissioni di Banca Depositaria e Agente Amministrativo (% annua):** max 0,20%

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

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile espressi nella valuta di Paesi europei oppure in Euro, emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto può essere investito anche in valori mobiliari a reddito fisso o variabile denominati in altre valute. Inoltre, la Società può investire fino ad un massimo del 10% del patrimonio dell'EUROPE BOND FUND in titoli di credito e in diritti relativi a titoli di credito nonché in prestiti convertibili e cum warrant, emessi da emittenti di prim'ordine di un Paese riconosciuto, nonché in titoli di partecipazione e in diritti relativi a titoli di partecipazione, oppure in warrants su tutti i predetti valori mobiliari. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. La Società può investire fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni a reddito fisso o variabile, classificate dalle maggiori agenzie di rating nella categoria BB+ (Standard & Poor's) o Ba1 (Moody's) o in categorie inferiori, oppure in titoli ai quali non sia stato ancora attribuito alcun rating con caratteristiche di rischiosità simili alle predette classi di rating. Per valori mobiliari di emittenti che, secondo la valutazione del mercato non presentano una buona solvibilità e che, rispetto ai titoli di Stato equiparabili presentano aspettative di rendimento superiore, bisogna considerare una volatilità superiore alla media e non può essere esclusa nemmeno la completa perdita di valore di singoli investimenti. L'accurata verifica delle emittenti ed un'ampia ripartizione degli investimenti servono, tuttavia, alla riduzione di questi rischi. L'EUROPE BOND FUND è espresso in euro. Il rischio di cambio rispetto all'euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

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

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

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

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

#### **JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund (EUR)**

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire, su un orizzonte di investimento a medio termine (2-3 anni), un rendimento superiore a quello del benchmark di liquidità.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 5 anni

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe in un portafoglio di titoli azionari a livello globale utilizzando strumenti finanziari derivati, ove necessario. Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile, azioni e titoli legati alle azioni (inclusi ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione), titoli indicizzati e di partecipazione, equity linked notes e titoli convertibili, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti di tali titoli azionari possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swaps, derivati OTC selezionati e altri prodotti derivati. Il Gestore degli Investimenti potrà diversificare nel tempo la ripartizione del portafoglio per tipo di investimento o per area geografica, allo scopo di adeguarsi alle condizioni e alle opportunità del mercato. I titoli di debito a tasso fisso e variabile del Comparto saranno generalmente limitati a titoli con rating pari almeno ad A o equivalente, per i titoli a lungo termine, oppure ad almeno A1 o equivalente per i titoli a breve termine secondo la classificazione adottata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's e Standard & Poor's. Per titoli convertibili si cercherà di mantenere la qualità media del credito Baa2 o equivalente, come determinata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's e Standard & Poor's. Nell'ambito di tali limiti, il Comparto potrà anche investire in titoli di qualità inferiore alla categoria investment grade o che non siano stati oggetto di rating. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'EURO è la valuta di denominazione del Comparto, ma il patrimonio può avere valuta di denominazione diversa. L'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta. Il livello della volatilità prevista per il Comparto è inferiore a quella di un investimento in azioni globali. L'esposizione globale in strumenti derivati sarà monitorata utilizzando la metodologia del VaR.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Libor depositi in Euro a un mese (Total Return Gross)

#### **JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (EUR)**

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

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

### **JPMorgan Investment Strategies Funds - RV 2 Fund (Euro)**

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di investimento del Comparto è l'ottenimento di un livello di rendimento totale in Euro superiore a quello previsto dai rendimenti del mercato monetario, sfruttando le opportunità di investimento, tra l'altro, in tassi di interesse, mercati valutari e quelle del credito.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** 3 anni

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe la maggior parte della sua disponibilità liquida in obbligazioni e titoli a breve termine, coprendo queste posizioni con l'uso di derivati. La strategia del Comparto consiste nell'investire il contante in obbligazioni e altri strumenti di debito di emittenti nei paesi sviluppati e in quelli emergenti, ivi compresi, ma non solo, gli strumenti di debito di governi e relative istituzioni, stati ed entità provinciali, organismi sopranazionali, società di capitali e banche. Gli investimenti effettuati dal Comparto in derivati possono includere futures, opzioni, contract for differences, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti credit-linked, mortgage-backed securities TBA e contratti swap (compresi i credit default swaps e i total return swaps) con contratti privati e altri derivati del reddito fisso e del credito. Il Comparto può anche investire in quote di OICVM e altri OIC e, in particolare, sui fondi del mercato monetario. Il Comparto cercherà di ottenere rendimenti indipendentemente dal fatto che i mercati si trovino in un ciclo al rialzo o al ribasso. La volatilità del rendimento atteso per il Comparto avrà un livello complessivo simile alla volatilità del rendimento di un investimento globale in obbligazioni coperto nella valuta base del Comparto (per esempio il JPMorgan Global Bond coperto da 1 a 5 anni in Euro). Agli effetti del calcolo dell'esposizione globale, la durata del possesso degli strumenti derivati per questo Comparto è di due settimane. Il Gestore degli Investimenti gestirà il Comparto secondo le limitazioni contenute nell'Appendice II del Prospetto Completo "Limiti agli Investimenti e Poteri".

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

**Commissioni di gestione (% annua):** max 1,50%

**Finalità del fondo:** L'obiettivo del comparto consiste nel conseguimento di una crescita di capitale a lungo termine

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe prevalentemente in azioni dei paesi membri dell'Unione europea e, in via accessoria, in azioni dei paesi europei non membri o candidati all'adesione con l'aggiunta di Russia e Turchia. Tuttavia, per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare, sommandosi a valori mobiliari diversi da quelli indicati nell'articolo 3.1.1 del Prospetto Informativo, il 10% del patrimonio netto del comparto. Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà impiegato, preferibilmente ma non in tutti i casi, in valori mobiliari internazionali. Il comparto potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, come ad esempio le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò sia finalizzato alla buona gestione di portafoglio. Il comparto potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via secondaria, il comparto potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni del mercato.

## **Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine**

**Commissione di performance:** La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto. Qualora la performance dall'inizio dell'esercizio sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index, (Eur) e per il restante 50% dall'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities (Eur), verrà costituito su base giornaliera un accantonamento pari a massimo 10% di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore a questo indice, sarà effettuato uno storno su base giornaliera della provvigione nella misura del 10% massimo di tale sottoperformance, fino al raggiungimento delle dotazioni costituite dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre. Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle commissioni di gestione sarà pari a zero. Se, nel corso dell'anno, la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'esercizio, è positiva e superiore al suo indice di riferimento calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di commissioni di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto. In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza. Questa parte variabile verrà definitivamente percepita alla chiusura di ogni esercizio solo se, rispetto all'anno trascorso, la performance del fondo comune d'investimento è positiva e superiore a quella del suo indice di riferimento. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre. Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

**Finalità del fondo:** La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indicatore di performance.

**Composizione del fondo:** La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'allocatione degli attivi potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attivi, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento. La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Il FCI sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il patrimonio netto del FCI sarà composto dal 50% al 100% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto. Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria del Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICVM.

## **Carmignac Gestion - Carmignac Émergents**

**Finalità del fondo:** La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indicatore di performance, e una volatilità inferiore a quest'ultimo.

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

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambio, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. La dinamizzazione o copertura del portafoglio avverrà attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e dei tassi. Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi. Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dai rischi di cambio, utilizzando contratti di cambio a termine. Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni

(tutte le capitalizzazioni), cambio, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE 10 Nota integrativa dettagliata Carmignac Émergents 6 aprile 2007 Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, se del caso, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione. In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto. Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo investito nell'acquisto dei titoli strutturati con derivati incorporati.

### **GLG Investments PLC - GLG Performance Fund**

**Commissioni di Banca Depositaria e Agente Amministrativo (% annua):** 0,34%

**Finalità del fondo:** L'obiettivo del comparto è fornire l'apprezzamento nel lungo termine del capitale dell'investitore.

**Composizione del fondo:** Il comparto investe in via primaria in azioni ordinarie ed in altri titoli di capitale ma può anche investire in strumenti del mercato monetario, obbligazioni governative o corporate, obbligazioni convertibili, azioni privilegiate e altri strumenti a reddito fisso e collegati a titoli di capitale, come a titolo esemplificativo e non esaustivo opzioni e swap su equity. Può investire in titoli listati o negoziati sui mercati riconosciuti di paesi OCSE, ed altri paesi. L'asset allocation del portafoglio verrà diversificata con non più del 15% del comparto investito in titoli di paesi di non-OCSE e in stati non ricompresi nel G-8. In portafoglio può detenere disponibilità liquide. L'asset allocation del portafoglio è finalizzata a cogliere le varie opportunità del mercato e i cambiamenti nel trend. Il Gestore mira ad ottenere rendimenti positivi attraverso un numero limitato di investimenti concentrati, nel rispetto dei limiti posti nel Prospetto. L'over performance sarà soggetta a commissioni così come descritto nella sezione "Commissioni e Spese" del Prospetto. Il portafoglio potrà effettuare operazioni in valuta, inclusi contratti forward, swaps in valuta per ridurre l'esposizione dei titoli trasferibili tenuti in portafoglio.

**Parametro di riferimento (benchmark):** Nessuno.

Tuttavia si segnala che il Gestore, solo per fini statistici e senza impatto sulla politica di gestione, ha adottato il seguente indicatore di riferimento: MSCI World Equity Index (Loc)

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

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

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

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

### **Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund**

**Finalità del fondo:** Il principale obiettivo d'investimento del Comparto è di massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale dell'investimento consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

**Composizione del fondo:** Il Comparto perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di emittenti governativi, parastatali o societari in tutto il mondo. Il Comparto potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da numerosi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti. Il Comparto potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione.

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

**Finalità del fondo:** L'obiettivo primario di investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale. Un obiettivo secondario è il rendimento.

**Composizione del fondo:** Il Comparto perseguirà i suoi obiettivi prevalentemente attraverso investimenti in azioni ordinarie, privilegiate e in obbligazioni convertibili o presunte tali in azioni ordinarie o privilegiate. Non più del 30% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in strumenti finanziari di emittenti non statunitensi. Le valutazioni del Gestore di Portafoglio sono basate su analisi e ricerche che considerano diversi fattori, tra i quali il rapporto tra il valore nominale (dopo aver preso in considerazione le differenze contabili tra paesi) e il prezzo di mercato, il flusso di cassa, il confronto tra i rendimenti dei vari strumenti finanziari, i crediti attivi dell'emittente così come il valore dei titoli collaterali a garanzia di obbligazioni, con l'obiettivo di acquistare azioni e obbligazioni al di sotto del loro valore reale. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Il Comparto può acquistare titoli di debito e partecipazioni, sia garantiti che non garantiti, in società in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. Per coprire il rischio di mercato o di cambio e per una gestione efficace del portafoglio, il Comparto può effettuare transazioni in derivati, come contratti a termine e future, opzioni su detti contratti o credit default swap.

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

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

**Composizione del fondo:** Il Comparto investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili - o presunti tali - in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei in cui il Gestore del Portafoglio ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco). Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto investirà prevalentemente la maggior parte del suo patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio del Comparto meno eventuali contanti o equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività. Ai fini dell'investimento del Comparto, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa. Il Comparto intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei. Il Comparto può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore il Comparto può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentrici nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria.

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

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

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



includere, per esempio, tecnologia (inclusi computer e telecomunicazioni), la sanità (inclusa la biotecnologia), prodotti e servizi per i consumatori (inclusi mezzi di comunicazione, trasmissioni, e spettacolo).