



CREDEMVITA

Reggio Emilia, 16 febbraio 2010

Oggetto: comunicazione ai sottoscrittori di Euromobiliare Life Multimanager Plus (Tariffa 60047)

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 dal 1° gennaio 2009 al 15 febbraio 2010.

Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme (Codice interno 60153)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il FCI sarà investito in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi. La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso. Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dal fondo non sarà inferiore ad A2. I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro. La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in euro. La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea. La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento. Il ricorso agli strumenti derivati si limita all'acquisto di opzioni di acquisto sui contratti Euribor quotati sul Liffe con finalità di copertura contro le dinamiche sfavorevoli dei tassi a breve termine. Carmignac Court Terme può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo. Il Fondo può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM obbligazionari. Il gestore si riserva eventualmente la possibilità di investire in OICVM monetari. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in: - OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati); - se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, la cui classificazione AMF (Autorità dei mercati finanziari) è di tipo monetario.

Carmignac Gestion - Carmignac Émergents (Codice interno 60127)

Strumenti finanziari e politica di gestione: La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione e determinati per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli. Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation 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 in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio. In ogni caso, almeno i 2/3 delle azioni e delle 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% del patrimonio, in azioni e può essere sovraesposto fino al 200% mediante



CREDEMVITA

strumenti finanziari a termine. Il patrimonio può comprendere, inoltre, emissioni obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di previsioni negative sull'andamento delle azioni è possibile investire fino al 40% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione. Il patrimonio può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM nel limite del 10% dell'investimento complessivo. Carmignac Emergents può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Carmignac Emergents può utilizzare strumenti derivati e, in particolare, titoli strutturati con derivati incorporati per coprire o dinamizzare il patrimonio 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 sottoesposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del 100% del patrimonio.

Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine (Codice interno 60129)

Strumenti finanziari e politica di gestione: La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività 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'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento. La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Il Fondo comune d'investimento (FCI) avrà un'esposizione massima 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 dell'area dell'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 del FCI potrà comprendere obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'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 può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% dei nostri impegni fuori bilancio. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area 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 dell'area dell'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% del patrimonio netto. Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la gestione della liquidità del

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





CREDEMVITA

Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Carmignac Portfolio - Commodities (Codice interno 60125)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Questo Comparto sarà costituito principalmente da azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento, nonché da azioni di società specializzate nella produzione e nei servizi/impianti energetici, le cui aree di investimento sono collocate in ogni parte del mondo. Il Comparto potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica d'investimento del portafoglio. Questo Comparto potrà acquistare quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi d'investimento collettivo (OIC) di tipo aperto, a condizione di non investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in tali quote di OICVM e/o OIC. Il comparto potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via secondaria, il Comparto potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato. Gli azionisti devono essere consapevoli che gli investimenti nei mercati emergenti comportano un rischio aggiuntivo a causa della situazione politica ed economica di tali paesi, che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

Carmignac Portfolio - Grande Europe (Codice interno 60126)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe principalmente in azioni dei paesi membri dell'Unione Europea e, a titolo complementare, in azioni dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, a cui vanno aggiunte la Russia e la Turchia. Tuttavia, per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare, sommandosi a valori mobiliari diversi da quelli indicati all'articolo 3.1.1 del prospetto informativo della Sicav, il 10% del patrimonio netto del Comparto. Gli attivi non investiti in azioni dei suddetti paesi verranno collocati preferibilmente ma non sistematicamente in valori mobiliari internazionali. Il Comparto potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica d'investimento del portafoglio. Questo Comparto potrà acquistare quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o di organismi d'investimento collettivo (OIC) di tipo aperto, a condizione di non investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in tali quote di OICVM e/o OIC. In via accessoria, il comparto potrà detenere liquidità. In via secondaria, il Comparto potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato.

Euromobiliare International Fund - Alto Rendimento 2014 (Codice interno 60221)

Obiettivi: Questo Comparto ha l'obiettivo della ricerca di rendimenti a medio termine.

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 19 ottobre 2014. Le attività nette del Comparto sono investite nella misura pari ad almeno il 50% in valori mobiliari di tipo obbligazionario, emessi da Società situate in paesi dell'area Euro o in paesi dell'OCSE o che esercitano la loro attività principale in uno di questi paesi, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade), in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea o da uno stato membro dell'OCSE e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 50% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da Società principalmente localizzate in paesi OCSE ed aventi un rating prevalentemente inferiore a BBB- (quindi "non investment grade"). Fino ad un massimo del 10% le attività



CREDEMVITA

nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili. Nella misura delle percentuali di investimento sopra indicate, il Comparto potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o di altro OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto Completo della Sicav "Limiti di investimento – Tecniche e strumenti" al punto A "Limiti d'investimento". La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'avvicinarsi del 19 ottobre 2014. A partire dal 19 ottobre 2014 il Comparto sarà investito esclusivamente in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di cinque anni e mezzo e un valore di un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 19 ottobre 2014. A partire dal 19 ottobre 2014, il portafoglio avrà una duration normalmente inferiore a un anno. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio. La SICAV è autorizzata, secondo il principio della ripartizione dei rischi, ad investire fino al 100% delle attività nette di ciascun Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea, da suoi enti pubblici territoriali o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui facciano parte uno o più stati membri dell'Unione Europea, o da uno stato membro dell'OCSE, a condizione che tali valori appartenga no ad almeno sei emissioni distinte e che i valori appartenenti ad una stessa emissione non superino il 30% del Valore Patrimoniale Netto totale del Comparto in questione. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto Completo della Sicav, capitolo 5, intitolato "LIMITI D'INVESTIMENTO - TECNICHE E STRUMENTI" della SICAV, l'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

Classe di rischio: 5 - Alto

Euromobiliare International Fund - Euro Cash (Codice interno 60216)

Commissioni di gestione (% annua): max 0,30%

Euromobiliare International Fund - QFund90 (Codice interno 60218)

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

Euromobiliare International Fund - Small Cap (Codice interno 60219)

Commissioni di gestione (% annua): max 2,00%

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

Strumenti finanziari e politica di gestione: Le attività nette del Comparto sono investite a concorrenza di almeno i due terzi degli attivi netti in valori mobiliari, di tipo azionario, emessi da un numero compreso fra 20 e 30 Società aventi la loro sede o la loro attività principale nei paesi dell'area EURO, in parti di OICVM e/o di altro OICR che investano in azioni di società aventi la loro sede o la loro attività principale in paesi dell'area Euro. Sono esclusi investimenti in valori mobiliari, in parti di OICVM e/o di altro OICR e in strumenti del mercato monetario emessi in divise diverse dall'Euro o emessi da emittenti operanti in paesi emergenti. La SICAV è autorizzata, secondo il principio della ripartizione dei rischi, ad investire fino al 100% delle attività nette di ciascun Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea, da suoi enti pubblici territoriali o da organismi internazionali di carattere

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 51.600.000 - 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

pubblico di cui facciano parte uno o più stati membri dell'Unione Europea, o da uno stato membro dell'OCSE, a condizione che tali valori appartengano ad almeno sei emissioni distinte e che i valori appartenenti ad una stessa emissione non superino il 30% del Valore Patrimoniale Netto totale del Comparto in questione. Il Comparto potrà ugualmente investire, a titolo accessorio, in valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade), in strumenti del mercato monetario ed in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso o anche detenere liquidità costituite tra l'altro da depositi bancari presso istituti di credito e da strumenti del mercato monetario aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto Completo della Sicav, capitolo 5, intitolato "LIMITI D'INVESTIMENTO - TECNICHE E STRUMENTI" della SICAV, l'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

Euromobiliare International Fund - TR Flex 5 (Codice interno 60217)

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

Fidelity Funds - Euro Balanced Fund (Codice interno 60155)

Benchmark: 59% MSCI EMU (N) Index, 41% CG EMU Govt Bond Index

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe in via primaria in azioni ed obbligazioni denominati in Euro. Il comparto investirà non meno del 30% e non più del 60% del patrimonio totale in azioni. Il resto (minimo 40%, massimo 70%) verrà investito in obbligazioni. Il Comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Possono essere utilizzati derivati per acquisire o ridurre l'esposizione ai rispettivi fattori di rischio (ad esempio, contratti a termine, opzioni o swap).

Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund (Codice interno 60156)

Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe in via primaria in titoli di debito denominati in Euro, e concentra i suoi investimenti in obbligazioni a tasso fisso di grado europeo con meno di cinque anni di scadenza. La durata media degli investimenti del comparto non eccederà i tre anni e la durata residua di ciascun investimento i cinque anni. Per le obbligazioni con un tasso di interesse variabile, il prossimo aggiustamento del tasso sostituisce la scadenza. Il comparto potrà investire fino al 30% delle sue

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 51.600.000 - 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

attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. L'esposizione in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro potrà essere coperta in Euro (come descritto nel Prospetto della Sicav). È fatta salva la possibilità d'investire fino al 100% dell'attivo in titoli emessi o garantiti da determinati enti statali ed altri enti pubblici, come più precisamente descritto nella Parte V, sezione A, del Prospetto della Sicav. Il Comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). I titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Possono essere utilizzati derivati per acquisire o ridurre l'esposizione ai rispettivi fattori di rischio (ad esempio, contratti a termine, opzioni o swap). Per ulteriori dettagli relativi a tali fattori vedere la sezione "Note importanti". Occasionalmente, gli investimenti per il Comparto può essere effettuato in obbligazioni emesse in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può scegliere di coprirsi nei confronti di tali valute, eliminando per quanto possibile il rischio di cambio, tramite il ricorso a contratti a termine su divise estere, in conformità alle disposizioni contenute nella Parte V, sezione 5.1. D. del presente Prospetto della Sicav. Tenendo in considerazione le limitazioni agli investimenti previste dalle leggi e dai regolamenti applicabili ed in via subordinata, il comparto può inoltre detenere fino al 49% del patrimonio netto in contanti e in strumenti equivalenti (compresi gli strumenti tipici del mercato monetario negoziati su base regolare e con maturità residua non superiore a 12 mesi e i depositi a tempo determinato). Questa percentuale può essere superata in via eccezionale qualora gli Amministratori ritengano che una simile misura sia nell'interesse superiore degli Azionisti.

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

Benchmark: 44% BofA ML Euro Large Cap Inv Grade, 42% MSCI Europe (N), 14% MSCI World ex-Europe (N)

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2015. Il comparto investirà in via primaria in azioni, obbligazioni, titoli di debito fruttiferi e titoli monetari europei o denominati in Euro, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativo man mano che il 2015 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro. L'obiettivo del comparto è fornire agli investitori una gestione secondo un approccio focalizzato sul ciclo di vita, mirato ad aumentare al massimo il rendimento totale degli investimenti tramite un portafoglio diversificato. Si prevede di conseguire tale obiettivo per mezzo della co-gestione delle attività e variando la composizione del portafoglio nel tempo. Mentre inizialmente detiene forti investimenti in azioni, successivamente ha un portafoglio più conservativo con obbligazioni, titoli di debito fruttiferi e titoli del mercato monetario di tutto il mondo. Le percentuali di ponderazione varieranno nel tempo in funzione dell'obiettivo d'investimento e dell'andamento dei singoli mercati, man mano che la data che rappresenta il traguardo temporale del comparto si avvicinerà, verrà raggiunta e quindi superata. Il Comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti

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 51.600.000 - 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

investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). I titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Possono essere utilizzati derivati per acquisire o ridurre l'esposizione ai rispettivi fattori di rischio (ad esempio, contratti a termine, opzioni o swap). Per ulteriori dettagli relativi a tali fattori vedere la sezione "Note importanti". Occasionalmente, verranno effettuati investimenti per i comparti Fidelity Lifestyle Funds denominati in Euro in titoli trasferibili e/o altri strumenti di debito emessi in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può optare per la copertura valutaria adottando tecniche e strumenti di copertura conformemente alle disposizioni della Parte V, sezione 5.1.D del Prospetto della Sicav.

Fidelity Funds - Global Sector Fund (Codice interno 60157)

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investirà in via primaria (almeno il 70% del loro valore) e in via principale (almeno il 70% e di norma il 75% del loro valore) in titoli azionari di società operanti in tutto il mondo nei settori industriali che includano senza intento limitativo l'industria dei beni di consumo, i servizi finanziari, la salute, gli industriali, le risorse naturali, le tecnologie e le telecomunicazioni.

Fidelity Funds - Greater China Fund (Codice interno 60186)

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Fidelity Funds - Italy Fund (Codice interno 60158)

Benchmark: MSCI Italy 10/40

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Fidelity Funds - South East Asia Fund (Codice interno 60159)

Pubblicazione valore quota: fino a settembre 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da ottobre 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Fortis L Fund - Absolute Return Balanced (Codice interno 60130)

Obiettivi: L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 2% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata

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 51.600.000 - 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

all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

Rischi specifici: Gli investimenti di ogni comparto sono soggetti alle fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti agli investimenti in valori mobiliari. a) Rischi legati ai mercati azionari. b) Rischio relativo ai mercati emergenti e alle piccole capitalizzazioni di borsa. c) Rischio di liquidità. d) Rischio di credito. e) Rischio di cambio. f) Rischio fiscale. g) Rischi connessi agli investimenti in Cina. h) Rischio dei tassi d'interesse. i) Rischi legati agli strumenti derivati. l) Rischio legato ai warrant. m) Rischi connessi all'inflazione.

Fortis L Fund - Absolute Return Growth (Codice interno 60132)

Obiettivi: L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 4% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

Rischi specifici: Gli investimenti di ogni comparto sono soggetti alle fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti agli investimenti in valori mobiliari. a) Rischi legati ai mercati azionari. b) Rischio relativo ai mercati emergenti e alle piccole capitalizzazioni di borsa. c) Rischio di liquidità. d) Rischio di credito. e) Rischio di cambio. f) Rischio fiscale. g) Rischi connessi agli investimenti in Cina. h) Rischio dei tassi d'interesse. i) Rischi legati agli strumenti derivati. l) Rischio legato ai warrant. m) Rischi connessi all'inflazione.

Fortis L Fund - Absolute Return Stability (Codice interno 60133)

Obiettivi: L'obiettivo di questo comparto consiste nel creare una performance superiore del 1% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro) e non correlata



CREDEMVITA

all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. Il comparto può inoltre investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Nell'ambito di una corretta gestione, può altresì avvalersi di tecniche e strumenti finanziari, come definito nell'allegato 2 del Prospetto informativo completo della Sicav. Il gestore porrà l'accento sulle sue capacità nella scelta dei valori singoli, vale a dire la capacità di scegliere i valori mobiliari la cui performance prevista sarà diversa da quella del mercato nel suo complesso. L'accento sarà posto altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC fino al 10% degli attivi.

Rischi specifici: Gli investimenti di ogni comparto sono soggetti alle fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti agli investimenti in valori mobiliari. a) Rischi legati ai mercati azionari. b) Rischio relativo ai mercati emergenti e alle piccole capitalizzazioni di borsa. c) Rischio di liquidità. d) Rischio di credito. e) Rischio di cambio. f) Rischio fiscale. g) Rischi connessi agli investimenti in Cina. h) Rischio dei tassi d'interesse. i) Rischi legati agli strumenti derivati. l) Rischio legato ai warrant. m) Rischi connessi all'inflazione

Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Beacon Fund (Codice interno 60146)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investirà principalmente, direttamente o mediante l'uso di strumenti finanziari derivati, in azioni ordinarie, privilegiate e in titoli di debito convertibili o presunti tali in azioni ordinarie o privilegiate. Non più del 30% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in titoli di emittenti non statunitensi. 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 inoltre acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debentrici in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal Comparto siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund (Codice interno 60147)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investirà principalmente 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). Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto totale investito in titoli di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore, il Comparto può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni, sia garantite sia non garantite, di società debentrici in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può,

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 51.600.000 - 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

ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal Comparto siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Global Discovery Fund (Codice interno 60161)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto cercherà di raggiungere il suo obiettivo principalmente tramite investimenti in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la conversione in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, così come titoli del debito pubblico e partecipazioni in titoli del debito pubblico di stati esteri che il Gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco). Il Comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in emissioni non USA. 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. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. Il Comparto può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debentrici in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria. Il Comparto investirà in generale in società di mediograndi con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 5 miliardi di Dollari USA. Il Gestore del portafoglio potrà assumere una posizione difensiva temporanea e investire una parte significativa delle attività del Comparto in attività liquide nel momento in cui ritenga che i mercati o l'economia siano caratterizzati da un'eccessiva volatilità, un declino generale prolungato o in presenza di condizioni avverse. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su in tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal Comparto siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Total Return Fund (Codice interno 60182)

Benchmark: Barclays Capital Euro Aggregate Index

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto persegue il suo obiettivo investendo in un portafoglio di titoli a tasso fisso e variabile e obbligazioni di debito emesse da governi, enti parastatali o società emittenti con sede legale in Europa. Il Comparto può investire inoltre, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione europea. Il Comparto può acquistare inoltre obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali. Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca e da attività, obbligazioni convertibili e utilizzare contratti finanziari di future, o opzioni suddetti contratti inclusi i titoli di stato europei. Le attività del Comparto dovranno in primo luogo (ad esempio almeno i due terzi delle attività, senza tenere in conto le attività liquide subordinate) essere investite in titoli o strumenti derivati di emittenti europei. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto potrà acquistare e vendere vari strumenti derivati, inclusi quegli strumenti finanziari derivati basati su indici e swap di credito in default. Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade, compresi titoli di debito societari a rendimento elevato, investimenti privati, obbligazioni globali e valute dei paesi dei mercati emergenti, di cui fino al 10% del patrimonio totale del Comparto potrà essere in titoli in default.

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 51.600.000 - 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

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund (Codice interno 60184)

Benchmark: Barclays Capital Multiverse Index

Strumenti finanziari e politica di gestione: il Comparto investe in un portafoglio di titoli e obbligazioni di debito a tasso fisso o variabile (comprese obbligazioni convertibili) di governi, enti parastatali o società emittenti di tutto il mondo, oltre che in taluni strumenti finanziari derivati. Detti strumenti finanziari possono includere, tra l'altro, swap, ad esempio credit default swap o total return swap, contratti a termine, contratti future e opzioni su tali contratti, incluso su titoli di stato, negoziati sui mercati regolamentati o over-the-counter. Il Comparto può investire inoltre, in funzione delle restrizioni d'investimento, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può acquistare inoltre obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali. Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca e da attività e obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade di emittenti statunitensi e non. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in quote di OICVM e altri OIC. Ai fini di una gestione efficiente dei flussi di cassa in entrata o in uscita del Comparto il Comparto può acquistare e vendere contratti future o opzioni su tali contratti. Il Comparto può utilizzare i contratti future per titoli del tesoro statunitensi, per aiutare a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e agli altri fattori di mercato, per incrementare la liquidità e per generare rapidamente e in modo efficiente liquidi da investire nei mercati dei titoli, oppure qualora i liquidi siano necessari per ottemperare alle richieste di riscatto di un azionario, per rimuovere le attività del Comparto dall'esposizione del mercato. Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. In via accessoria, il Comparto potrà esporsi agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati sugli indici e su contratti swap di credito in default.

GLG Investments PLC - GLG European Equity Fund (Codice interno 60163)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto investirà almeno i due terzi del portafoglio (dopo aver dedotto le disponibilità liquide) in titoli di capitale (escludendo titoli convertibili in titoli di capitale) di emittenti europei o che realizzano una parte notevole dei loro redditi da attività in Europa. Investe soprattutto in titoli quotati o negoziati sui mercati riconosciuti di paesi membri dell'OCSE ed altri paesi. Il comparto investe principalmente in azioni ordinarie ed in altri titoli di capitale. Il comparto investe non più di un terzo del portafoglio (dopo aver dedotto le disponibilità liquide) in titoli trasferibili del mercato monetario (inclusi certificati di deposito, commercial paper e cambiali bancarie), in obbligazioni governative e corporate, obbligazioni convertibili, azioni privilegiate e investimenti collegati a titoli a reddito fisso e di capitale, compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo opzioni e swaps, quotati o negoziati su mercati riconosciuti. Il portafoglio diversifica investendo non più del 30% in titoli quotati o negoziati in mercati regolamentati non OCSE. Il Comparto 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 della Sicav. Il portafoglio potrà investire effettuare operazioni in valuta, inclusi contratti forward, swaps in valuta per ridurre l'esposizione dei titoli trasferibili tenuti in portafoglio.

GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS Fund (Codice interno 60136)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto persegue il suo obiettivo attraverso investimenti globali in un portafoglio attivamente gestito di obbligazioni convertibili, azioni privilegiate convertibili, titoli di debito, warrants e altri strumenti collegati a titoli di capitale, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo opzioni e swaps, con meno volatilità di un portafoglio che investe direttamente nei mercati azionari

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 51.600.000 - 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

internazionali. Il Comparto investe in via primaria in titoli quotati e negoziati su mercati regolamentati in paesi non-OCSE. Il portafoglio viene diversificato investendo non più del 30% in titoli quotati o negoziati su mercati regolamentati di paesi non-OCSE. Il gestore mira a ridurre la volatilità diversificando e attraverso la gestione attiva di vari parametri di rischio. Oltre ai limiti posti da regolamento, la Sicav ha stabilito che non più del 30% del portafoglio del Comparto sarà investito in titoli con rating "non-investment grade", quindi con rating inferiore o uguale a "baa" (moody's), o BBB (incluso BBB-) ("S&P"), o rating equivalente determinato dal gestore. Il portafoglio può investire in valuta compresi forward sulla valuta e swaps in valuta in modo da ridurre la caratteristica esposizione al rischio dei valori mobiliari in portafoglio. Il comparto può investire, di tanto in tanto, in asset swapped convertible options transactions "ASCOT's"). Un ASCOT consiste in un'opzione su un'obbligazione convertibile utilizzata per separare l'obbligazione stessa nei suoi due componenti, il bond e l'opzione per acquistare l'azione. ASCOTS sarà utilizzata dal Gestore per proteggere il comparto dal potenziale impatto del rischio di credito o il rischio di interesse di una particolare obbligazione convertibile. In un'operazione di ASCOT, il Gestore cede un'obbligazione convertibile contro una combinazione di pagamento cash e una opzione call che da il diritto al Gestore stesso di riacquistare l'obbligazione convertibile a richiesta. L'obbligazione convertibile è riacquistata quando il Gestore valuta di realizzare il valore di qualsiasi perdita o guadagno sull'opzione call.

Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund (Codice interno 60137)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE. Il Comparto è denominato in € con SGD quale ulteriore valuta corrente di negoziazione. Il requisito previsto per i Comparti Regionali e/o Specialistici di investire almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale si applica solo in presenza di condizioni di mercato normali ed è subordinato a considerazioni inerenti la liquidità e/o la copertura del rischio di mercato in seguito ad emissione, conversione o rimborso di Azioni. In condizioni di mercato normali, tutti i Comparti Regionali e Specialistici investiranno almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni (esclusi i titoli di debito convertibili). In tali condizioni, gli altri tipi di valori mobiliari trasferibili detenuti da un certo Comparto, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le obbligazioni convertibili, altri tipi di debito e strumenti del mercato monetario, ammonteranno complessivamente a non più di un terzo ovvero al 25% del patrimonio totale del suddetto Comparto. Pur osservando le regole sulla diversificazione del rischio riportate nella sezione 'Restrizioni agli investimenti' del Prospetto della sicav e nella misura in cui ciò sia consentito dal suo obiettivo e politica di investimento, il Comparto può inoltre investire in ricevute di deposito trasferibili o di altro genere mondiali, americane, europee. Tali titoli si qualificano come certificati di partecipazione.

Rischi specifici: • Non vi è garanzia per gli investitori di rientrare in possesso delle somme investite dal momento che il valore degli investimenti è soggetto alle condizioni di mercato ed è quindi suscettibile tanto di incremento quanto di diminuzione. • L'andamento del valore della Società e dei Comparti è in primo luogo un raffronto dei valori patrimoniali netti per Azione all'inizio e al termine di un particolare periodo di tempo. Pertanto, al fine di valutare la performance effettiva del proprio investimento nella Società, un investitore deve dedurre dal rendimento dichiarato ad una certa data eventuali commissioni di sottoscrizione pagate all'atto di effettuare l'investimento nella Società. • In caso di investimenti denominati in valute che non siano quella del Pan European Equity Fund esiste il rischio ulteriore di perdite dovute ad oscillazioni valutarie. Il rischio valutario si basa sulle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono essere di una certa entità. • Il Pan European Equity Fund può avvalersi di tecniche e strumenti finalizzati a coprire il rischio (hedging) al solo scopo di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento. • Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, può darsi che i titoli nel Pan European Equity Fund siano meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo a cui è valutato il titolo non possa essere realizzabile in

Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - 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

caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che il Pan European Equity Fund non sia in grado di vendere tempestivamente questi titoli. • Le informazioni relative alla gestione del rischio del Pan European Equity Fund saranno fornite agli investitori a richiesta.

Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund (Codice interno 60138)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il comparto investe almeno il 75% del patrimonio totale nei titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) con sedi legali nel SEE e quotati e 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. Il Comparto è denominato in € con GBP quale ulteriore valuta corrente di negoziazione. Il requisito previsto per i Comparti Regionali e/o Specialistici di investire almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale si applica solo in presenza di condizioni di mercato normali ed è subordinato a considerazioni inerenti la liquidità e/o la copertura del rischio di mercato in seguito ad emissione, conversione o rimborso di Azioni. In condizioni di mercato normali, tutti i Comparti Regionali e Specialistici investiranno almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni (esclusi i titoli di debito convertibili). In tali condizioni, gli altri tipi di valori mobiliari trasferibili detenuti da un certo Comparto, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le obbligazioni convertibili, altri tipi di debito e strumenti del mercato monetario, ammonteranno complessivamente a non più di un terzo ovvero al 25% del patrimonio totale del suddetto Comparto. Pur osservando le regole sulla diversificazione del rischio riportate nella sezione 'Restrizioni agli investimenti' del Prospetto della Sicav e nella misura in cui ciò sia consentito dal suo obiettivo e politica di investimento, il Comparto può inoltre investire in ricevute di deposito trasferibili o di altro genere mondiali, americane, europee. Tali titoli si qualificano come certificati di partecipazione.

Rischi specifici: • Non vi è garanzia per gli investitori di rientrare in possesso delle somme investite dal momento che il valore degli investimenti è soggetto alle condizioni di mercato ed è quindi suscettibile tanto di incremento quanto di diminuzione. • L'andamento del valore della Società e dei Comparti è in primo luogo un raffronto dei valori patrimoniali netti per Azione all'inizio e al termine di un particolare periodo di tempo. Pertanto, al fine di valutare la performance effettiva del proprio investimento nella Società, un investitore deve dedurre dal rendimento dichiarato ad una certa data eventuali commissioni di sottoscrizione pagate all'atto di effettuare l'investimento nella Società. • In caso di investimenti denominati in valute che non siano quella del Pan European Property Equities Fund esiste il rischio ulteriore di perdite dovute ad oscillazioni valutarie. Il rischio valutario si basa sulle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono essere di una certa entità. • Il Pan European Property Equities Fund può avvalersi di tecniche e strumenti per finalità di copertura del rischio (hedging) solo al fine di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento. • Vi sono rischi speciali connessi all'investimento in titoli di società impegnate nel mercato immobiliare. Questi includono l'andamento ciclico dei valori degli immobili, gli aumenti delle imposte sulla proprietà, i cambiamenti delle leggi urbanistiche, i limiti regolamentari sugli affitti, i rischi ambientali, il deprezzamento nel tempo del valore degli immobili e l'aumento dei tassi d'interesse. • Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, i titoli nel Pan European Property Equities Fund potrebbero essere meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo a cui è valutato il titolo non possa essere realizzabile in caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che il Pan European Property Equities Fund non sia in grado di vendere tempestivamente questi titoli. • Le informazioni relative alla gestione del rischio del Pan European Property Equities Fund saranno fornite agli investitori a richiesta.

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 51.600.000 - 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

Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Companies Fund (Codice interno 60166)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Pan European Smaller Companies Fund investe almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sedi legali nel SEE che rientrino in genere nell'ultimo 25% del loro mercato di riferimento in termini di capitalizzazione di mercato. Il requisito previsto per i Comparti Regionali e/o Specialistici di investire almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale si applica solo in presenza di condizioni di mercato normali ed è subordinato a considerazioni inerenti la liquidità e/o la copertura del rischio di mercato in seguito ad emissione, conversione o rimborso di Azioni. In condizioni di mercato normali, tutti i Comparti Regionali e Specialistici investiranno almeno due terzi o almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni (esclusi i titoli di debito convertibili). In tali condizioni, gli altri tipi di valori mobiliari trasferibili detenuti da un certo Comparto, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le obbligazioni convertibili, altri tipi di debito e strumenti del mercato monetario, ammonteranno complessivamente a non più di un terzo ovvero al 25% del patrimonio totale del suddetto Comparto. Pur osservando le regole sulla diversificazione del rischio riportate nella sezione 'Restrizioni agli investimenti' del presente Prospetto della Sicav e nella misura in cui ciò sia consentito dai suoi obiettivi e politica di investimento, il Comparto può inoltre investire in ricevute di deposito trasferibili o di altro genere mondiali, americane, europee. Tali titoli si qualificano come certificati di partecipazione.

Rischi specifici: • Non vi è garanzia per gli investitori di rientrare in possesso delle somme investite dal momento che il valore degli investimenti è soggetto alle condizioni di mercato ed è quindi suscettibile tanto di incremento quanto di diminuzione. • L'andamento del valore della Società e dei Comparti è in primo luogo un raffronto dei valori patrimoniali netti per Azione all'inizio e al termine di un particolare periodo di tempo. Pertanto, al fine di valutare la performance effettiva del proprio investimento nella Società, un investitore deve dedurre dal rendimento dichiarato ad una certa data eventuali commissioni di sottoscrizione pagate all'atto di effettuare l'investimento nella Società. • In caso di investimenti denominati in valute diverse da quella del Pan European Smaller Companies Fund esiste il rischio ulteriore di perdite dovute ad oscillazioni valutarie. Il rischio valutario si basa sulle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono essere di una certa entità. • Il Pan European Smaller Companies Fund può avvalersi di tecniche e strumenti per finalità di copertura del rischio (hedging) solo al fine di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento. • I valori mobiliari di piccole società possono risultare meno liquidi di quelli di società più grandi, a causa di un insufficiente quantità di scambi o di restrizioni sugli scambi. I titoli di piccole società possono presentare un maggiore potenziale di incremento del capitale, ma possono anche implicare rischi, quali quelli relativi alle linee limitate di prodotti, ai mercati e alle risorse finanziarie o manageriali. Le operazioni su tali titoli possono essere soggette a variazioni dei prezzi più brusche delle operazioni in titoli di società più grandi. • Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, i titoli nel Pan European Smaller Companies Fund potrebbero essere meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo a cui è valutato il titolo non possa essere realizzabile in caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che il Pan European Smaller Companies Fund non sia in grado di vendere tempestivamente questi titoli. • Le informazioni relative alla gestione del rischio del Pan European Smaller Companies Fund saranno fornite agli investitori a richiesta.

JPMorgan Investment Funds - Global Bond Fund (EUR) (Codice interno 60175)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe soprattutto titoli di debito a tasso fisso e variabile a livello globale, mediante l'uso di strategie basate su strumenti derivati, ove necessario. Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito direttamente o avvalendosi di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da emittenti dei paesi sviluppati a livello globale. Il Comparto si focalizza in genere su governi e

Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 51.600.000 - 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

agenzie, enti statali e provinciali e organizzazioni sopranazionali. Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento che possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine e strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, contratti swap con accordo privato e altri derivati del reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati anche per fine di copertura. Il Comparto potrà investire in titoli inferiori a investment grade e in titoli privi di rating. Il Comparto potrà inoltre investire nei mercati emergenti in via residuale. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. In ogni caso il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili o il 10% in titoli e altri diritti di partecipazione. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse le, ma non limitate alle, operazioni di prestito titoli o contratti 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. Tuttavia una parte cospicua del patrimonio del Comparto sarà denominata o coperta in EUR. L'esposizione globale in strumenti derivati sarà monitorata utilizzando la metodologia del VaR.

Rischi specifici: • Questo Comparto obbligazionario globale investe principalmente in obbligazioni investment grade, dotate di elevati rating di credito e rischi di insolvenza relativamente bassi.

• Pertanto, anche se i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato a quello di numerosi Comparti azionari. • La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende decisamente più certo il rendimento rispetto a molte altre classi di attivi. • Il Comparto mantiene un basso tracking error contro il suo indice di riferimento, e dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli che si corrono nei compartimenti gestiti in modo più aggressivo. • Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. • Il Comparto è denominato in EUR, sebbene possa essere talora notevolmente esposto verso valute diverse dall'EUR.

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

Categoria: Flessibili

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe in un portafoglio di titoli 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, certificati indicizzati ai mercati azionari e titoli convertibili, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti di tali titoli 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, ma non essere limitati a, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swaps, strumenti derivati selezionati scambiati al di fuori dei mercati regolamentati 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

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 51.600.000 - 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

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'EUR è la valuta di denominazione del Comparto, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. L'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta. L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata utilizzando la metodologia del VaR.

Rischi specifici: • Questo Comparto investe principalmente in obbligazioni investment grade, governative e non, e, in via subordinata, in obbligazioni prive di rating, obbligazioni convertibili, titoli di debito a tasso fisso e variabile e strumenti del mercato monetario azioni e liquidità. • La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni e le obbligazioni convertibili pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa. • Il rischio sul capitale iniziale è relativamente basso, anche se la componente azionaria cui è esposto il Comparto determina un aumento del rischio rispetto ai Comparti investiti solo in obbligazioni. • Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. • Il Comparto è denominato in EUR, e quando gli attivi sono denominati in altre valute, sono generalmente coperti in EUR.

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

Categoria: Flessibili

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

Obiettivi: Il comparto mira ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda 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 ad un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite nel prospetto della sicav). 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 prospetto della sicav. L'ABSOLUTE RETURN BOND FUND può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Il comparto ABSOLUTE RETURN BOND FUND è denominato in euro. Gli investimenti possono essere

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 51.600.000 - 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

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.

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

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

Benchmark: ML EMU Direct Govt. Index (60%), ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2 (40%)

Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund (Codice interno 60174)

Pubblicazione valore quota: fino a gennaio 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da febbraio 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto persegue il suo obiettivo mediante investimenti in titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare che hanno sede in Asia e Oceania. Le società del settore immobiliare possono annoverare società aventi come attività principale lo sviluppo e/o la titolarità della proprietà di immobili che producono redditi e veicoli di investimento collettivo con esposizione a proprietà come fondi immobiliari ("property unit trusts") quotati pubblicamente, "Real Estate Investment Trusts" (fondi di investimento immobiliare) e organismi di investimento collettivo. Investendo indirettamente



CREDEMVITA

tramite il Comparto in veicoli di investimento collettivo, saranno a carico dell'investitore non solo la sua quota parte delle commissioni di gestione del Comparto, ma anche, indirettamente, le spese di gestione dei veicoli di investimento collettivo sottostanti. Il Comparto può altresì investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o altri titoli collegati alle azioni. Gli investitori dovrebbero fare riferimento alla sezione "Rischi Specifici" di seguito illustrati per speciali considerazioni di rischio che riguardano gli investimenti in società che operano principalmente nel settore immobiliare.

Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (Codice interno 60173)

Categoria: Azionari paesi emergenti

Pubblicazione valore quota: fino a gennaio 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da febbraio 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund (ex "Morgan Stanley Investment Funds - American Franchise Fund") (Codice interno 60172)

Il comparto ha cambiato denominazione da " Morgan Stanley Investment Funds - American Franchise Fund " a " Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ".

Pubblicazione valore quota: fino a gennaio 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da febbraio 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Obiettivi: L'obiettivo di investimento del comparto è l'aumento a lungo termine del valore del capitale.

Pictet Funds (LUX) - Absolute Return Global Diversified (Codice interno 60197)

Pubblicazione valore quota: fino a gennaio 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, Milano Finanza, da febbraio 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il Comparto ha la facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), in certificati di credito del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, in ogni altro valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale presso una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione. Inoltre, il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del suo patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario. Il Comparto potrà altresì servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto realizzerà la sua politica di investimento puntando sull'andamento e/o sulla volatilità dei mercati. Per realizzare tale obiettivo di gestione, il Comparto potrà servirsi di strumenti derivati aventi come sottostante la volatilità dei mercati, come i "volatility swap" o "variance swap"; simili strumenti derivati gli consentono, ove del caso, di ottenere una performance legata alla differenza fra la volatilità implicita e la volatilità realizzata in un determinato periodo. Il Comparto potrà altresì assumere rischi di credito su vari emittenti attraverso strumenti derivati di credito su indici o su un paniere di emittenti. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Al fine di diversificare i rischi, il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati aventi come sottostante indici di materie prime entro un limite, per indice, del 10% del patrimonio netto del Comparto. Resta inteso che il valore totale delle passività degli strumenti finanziari derivati, aventi come sottostante indici di materie prime detenuti dal Comparto in ognuno dei quali investe



CREDEMVITA

oltre il 5% dei suoi attivi, non potrà superare il 40% del valore di tali attivi. Il Comparto investirà altresì in "credit linked notes".

Rischi specifici: Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: • rischi specifici di un mercato, • variazioni dei tassi di cambio, • variazioni dei tassi d'interesse. Il capitale investito può subire fluttuazioni al rialzo o al ribasso e l'investitore potrebbe non recuperare la totalità del capitale inizialmente investito. L'utilizzo di strumenti derivati implica tuttavia alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto. Per maggiori informazioni riguardo ai rischi connessi alla politica d'investimento, fare riferimento al Prospetto informativo completo della Sicav.

Pictet Funds (LUX) - Clean Energy (Codice interno 60198)

Pubblicazione valore quota: fino a gennaio 2010 sito www.credemvita.it, Il Sole 24 Ore, da febbraio 2010 sito www.credemvita.it, Milano Finanza

Strumenti finanziari e politica di gestione: Questo Comparto applica una strategia di crescita del capitale investendo almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in azioni emesse da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita). L'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica. Le società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti settori: risorse e infrastrutture più pulite, attrezzature e tecnologie volte a ridurre le emissioni di carbonio, produzione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita, trasporti e carburanti più puliti ed efficienza energetica. Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. Inoltre, il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Gli investimenti in titoli di credito in conformità con la direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.

SGAM Fund - Equities Japan CoreAlpha (Codice interno 60178)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il presente Comparto (denominato in JPY) ha quale obiettivo un rendimento a lungo termine attraverso l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società domiciliate o che svolgono una parte preponderante della loro attività in Giappone e quotate su un mercato regolamentato Giapponese. Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Gestore unirà investimenti focalizzati in azioni delle principali società giapponesi con investimenti di tipo tattico derivanti da un processo analitico di stock picking al fine di generare sovraperformance. A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nell'Appendice A (Limiti alla Politica di investimento) e B (Tecniche d'Investimento) del Prospetto della Sicav.

SGAM Fund - Equities Luxury and Lifestyle (Codice interno 60176)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il presente Comparto (denominato in USD) ha quale obiettivo un rendimento a lungo termine attraverso l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società che svolgono una parte preponderante delle loro attività nel settore dei prodotti e servizi di lusso e che sono quotate su un Mercato Regolamentato di qualsiasi paese nel mondo. A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti



CREDEMVITA

forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nell'Appendice A (Limiti alla Politica di investimento) e B (Tecniche d'Investimento) del Prospetto della Sicav.

SGAM Fund - Equities US Relative Value (Codice interno 60177)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Il presente Comparto (denominato in USD) ha quale obiettivo un incremento del capitale a lungo termine tramite l'investimento di almeno il 67% delle attività totali in azioni di società sottovalutate (vale a dire società il cui valore di mercato al momento dell'acquisto è inferiore rispetto al valore percepito, con il mantenimento di questo limite nel tempo), appartenenti a vari settori, domiciliate o che svolgono una parte preponderante della propria attività negli Stati Uniti e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e dei Paesi dell'OCSE, al fine di creare un portafoglio con un forte potenziale di crescita ed un limitato rischio di deprezzamento. A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nell'Appendice A (Limiti alla Politica di investimento) e B (Tecniche d'Investimento) del Prospetto della Sicav.

SGAM Fund - Money Market (EURO) (Codice interno 60179)

Strumenti finanziari e politica di gestione: Questo Comparto (denominato in Euro) investe almeno il 67% del suo attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro o in altre divise coperte da swap su divise. A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nell'Appendice A (Limiti alla Politica di investimento) e B (Tecniche d'Investimento) del Prospetto della Sicav.

Cordiali saluti.

Giuseppe Rovani
Direttore Generale