



CREDEMVITA

Reggio Emilia, 27 settembre 2012

**Oggetto: comunicazione ai sottoscrittori di "Domino Personal" (Tariffa 60007) ai sensi del Regolamento Isvap 14/2008**

Gentile Cliente,

la presente per informarla che, con effetto 4 dicembre 2012, sarà perfezionata la fusione per incorporazione dei fondi interni di seguito indicati, sottostanti al contratto di assicurazione riportato in oggetto e da lei sottoscritto, in ulteriori fondi interni già costituiti presso la Compagnia:

Fondi interni oggetto di fusione	Fondi interni risultanti
AZUR EQUILIBRIO	CREDEMVITA SOLUZIONE 97
AZUR FORTE CRESCITA	CREDEMVITA GLOBAL VIEW 4
AZUR MULTIMANAGER DYNAMIC	CREDEMVITA GLOBAL VIEW 5
AZUR MULTIMANAGER EVERGREEN	CREDEMVITA GLOBAL VIEW 4

Tale fusione per incorporazione di fondi interni viene effettuata nell'esclusivo interesse dei contraenti, con le seguenti finalità:

- raggiungere l'adeguatezza dimensionale dei fondi interni;
- migliorare il livello di efficienza nella gestione dei portafogli;
- ridurre i costi per i contraenti.

Conseguentemente, salvo sue diverse disposizioni, in data **4 dicembre 2012, con operazione di arbitraggio (switch) gratuito, avrà luogo la conversione delle quote del fondo oggetto di fusione, che sarà effettuata sulla scorta dei valori unitari disponibili nella medesima data** ("giorno di determinazione" settimanale, così come definito dalle Condizioni di Assicurazione) per cui riceverà specifica informativa di dettaglio.

**Sulla scorta della vigente normativa si comunica che è sua facoltà esercitare, entro trenta giorni dal ricevimento della presente, il riscatto del contratto o il trasferimento delle quote oggetto di fusione a favore di altro fondo interno previsto dal contratto senza l'applicazione di alcun onere.**

In allegato si riportano motivazioni e conseguenze, anche in termini economici, dell'operazione; principali informazioni, inclusa la composizione sintetica, dei fondi interessati dall'operazione e regolamento dei fondi risultanti dalla fusione, parimenti aggiornati sulla scorta della vigente normativa.

Cogliamo inoltre l'occasione per inviare, in allegato alla presente comunicazione, il regolamento dei fondi interni Azur Sicurezza e Azur Crescita, parimenti aggiornati sulla scorta della vigente normativa.

Con i migliori saluti.

**Credemvita SpA**

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





**Allegato 1 - Fusione del fondo Azur Equilibrio a favore del fondo Credemvita Soluzione 97.  
Tabella comparativa delle principali caratteristiche dei fondi. (dati al 30/03/2012)**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo risultante</b>
<b>Nome Fondo</b>	Azur Equilibrio	Credemvita Soluzione 97
<b>Livello di rischio</b>	Medio Alto	Medio
<b>Orizzonte temporale (anni)</b>	medio lungo	5
<b>Limite Obbligazionario</b>	max 60%	non specificato
<b>Limite Azionario</b>	max 60%	max 30%
<b>Limite Paesi emergenti</b>	non specificato	residuale
<b>Limite Divisa estera (senza copertura)</b>	max 60%	non specificato
<b>Limite OICR della casa</b>	non specificato	30%
<b>Limite assunzione prestiti</b>	3,00%	3,00%
<b>Commissioni di gestione</b>	1,00%	1,20%
<b>Commissioni di gestione indirette massime</b>	3,30%	2,50%
<b>Commissioni di performance</b>	non specificato	20%
<b>Rating ammesso obbligazionario</b>	da BBB- a AAA (S&P)	non specificato
<b>Duration</b>	2-7	non specificato
<b>Costo totale del fondo (in %)</b>	1,51	1,29

**Credemvita SpA**

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

**Allegato 2 - Fusione del fondo Azur Forte Crescita a favore del fondo Credemvita Global View 4. Tabella comparativa delle principali caratteristiche dei fondi. (dati al 30/03/2012)**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo risultante</b>
<b>Nome Fondo</b>	Azur Forte Crescita	Credemvita Global View 4
<b>Livello di rischio</b>	Molto Alto	Medio Alto
<b>Orizzonte temporale (anni)</b>	lungo	8
<b>Limite Obbligazionario</b>	max 20%	non specificato
<b>Limite Azionario</b>	max 100%	max 60%
<b>Limite Paesi emergenti</b>	non specificato	max 40%
<b>Limite Divisa estera (senza copertura)</b>	non specificato	non specificato
<b>Limite OICR della casa</b>	non specificato	0,2
<b>Limite assunzione prestiti</b>	3,00%	3,00%
<b>Commissioni di gestione</b>	1,50%	1,80%
<b>Commissioni di gestione indirette massime</b>	3,30%	max 2,50%
<b>Commissioni di performance</b>	non specificato	0,2
<b>Rating ammesso obbligazionario</b>	non specificato	non specificato
<b>Duration</b>	2-7	non specificato
<b>Costo totale del fondo (in %)</b>	2,64	2,47

**Allegato 3 - Fusione del fondo Azur Multimanager Dynamic a favore del fondo Credemvita Global View 5. Tabella comparativa delle principali caratteristiche dei fondi. (dati al 30/03/2012)**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo risultante</b>
<b>Nome Fondo</b>	Azur Multimanager Dynamic	Credemvita Global View 5
<b>Livello di rischio</b>	Molto Alto	Alto
<b>Orizzonte temporale (anni)</b>	medio lungo	11
<b>Limite Obbligazionario</b>	max 100%	non specificato
<b>Limite Azionario</b>	max 100%	max 100%
<b>Limite Paesi emergenti</b>	non specificato	max 50%
<b>Limite Divisa estera (senza copertura)</b>	max 100%	non specificato
<b>Limite OICR della casa</b>	non specificato	20%
<b>Limite assunzione prestiti</b>	3,00%	3,00%
<b>Commissioni di gestione</b>	2,50%	2,30%
<b>Commissioni di gestione indirette massime</b>	3,30%	max 2,50%
<b>Commissioni di performance</b>	non specificato	0,2
<b>Rating ammesso obbligazionario</b>	da BBB- a AAA (S&P)	non specificato
<b>Duration</b>	2-7	non specificato
<b>Costo totale del fondo (in %)</b>	3,29	2,96

**Credemvita SpA**

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

**Allegato 4 - Fusione del fondo Azur Multimanager Evergreen a favore del fondo Credemvita Global View 4. Tabella comparativa delle principali caratteristiche dei fondi. (dati al 30/03/2012)**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo risultante</b>
<b>Nome Fondo</b>	Azur Multimanager Evergreen	Credemvita Global View 4
<b>Livello di rischio</b>	Medio Alto	Medio Alto
<b>Orizzonte temporale (anni)</b>	medio lungo	8
<b>Limite Obbligazionario</b>	max 50%	non specificato
<b>Limite Azionario</b>	max 50%	max 60%
<b>Limite Paesi emergenti</b>	non specificato	max 40%
<b>Limite Divisa estera (senza copertura)</b>	max 60%	non specificato
<b>Limite OICR della casa</b>	non specificato	20%
<b>Limite assunzione prestiti</b>	3,00%	3,00%
<b>Commissioni di gestione</b>	2,50%	1,80%
<b>Commissioni di gestione indirette massime</b>	3,30%	max 2,50%
<b>Commissioni di performance</b>	non specificato	0,2
<b>Rating ammesso obbligazionario</b>	da BBB- a AAA (S&P)	non specificato
<b>Duration</b>	2-7	non specificato
<b>Costo totale del fondo (in %)</b>	3,15	2,47

**Credemvita SpA**

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



**Allegato 5 – Composizione sintetica, al 30/03/2012, dei Fondi Interni interessati all'operazione di fusione.**

**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Azur Equilibrio"**

ISIN	Descrizione	Peso %
LU0227127643	AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAPE	3,87
LU0329592371	BGF-EUR SHORT DUR BOND-ED2	10,64
LU0149212143	EUROMOBILIARE-EURO CASH-B	5,80
LU0149209941	EUROMOBILIARE-OBIETT 2013-B	4,84
LU0241092161	EUROMOBILIARE-QBOND ABS RE-B	2,41
LU0396183112	GENERALI EURO BDS 1/3 YRS-BC	9,64
LU0145476148	GENERALI INV-EURO BONDS-BX	4,81
LU0611475780	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CAE	5,79
LU0355583906	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEA	1,93
LU0168343191	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEA	4,81
GB00B3K51H93	M&G GLBL GROWTH-\$-C-ACC	1,96
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD-€-C-ACC	2,47
GB00B39R2T55	M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	8,71
GB00B1VMD022	M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	5,80
LU0360477805	MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	5,80
LU0217138485	PICTET-PREMIUM BRAND-I€	3,86
FR0000448870	SG OBLIG CORPORATE 1-3	12,58
	Liquidità	4,29
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Azur Forte Crescita"**

ISIN	Descrizione	Peso %
LU0227127643	AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAPE	4,86
IE00B29M2K49	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-C€	7,85
DE0008474024	DWS AKKUMULA	9,23
FR0010617423	EDM ROTH-SELECTIVE WORLD-I	10,69
LU0149212143	EUROMOBILIARE-EURO CASH-B	5,67
LU0611475780	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CAE	9,68
LU0168343191	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEA	11,12
GB00B3K51H93	M&G GLBL GROWTH-\$-C-ACC	6,84
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD-€-C-ACC	4,38
GB00B39R2T55	M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	7,82
GB00B1VMD022	M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	4,85
LU0360477805	MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	8,73
LU0217138485	PICTET-PREMIUM BRAND-I€	4,36
	Liquidità	3,92
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Credemvita SpA**

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



**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Azur Multimanager Dynamic"**

ISIN	Descrizione	Peso %
LU0227127643	AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP€	1,92
IE00B29M2K49	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-C€	6,63
DE0008474024	DWS AKKUMULA	4,22
LU0273147834	DWS INVEST GLBAL AGRIBUSN-FC	5,75
FR0010617423	EDM ROTH-SELECTIVE WORLD-I	5,67
LU0149212143	EUROMOBILIARE-EURO CASH-B	2,70
LU0611475780	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA€	14,32
LU0168343191	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-C€A	13,26
GB00B3K51H93	M&G GLBL GROWTH-\$-C-ACC	5,67
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD-€-C-ACC	3,71
GB00B39R2T55	M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	14,10
LU0360477805	MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	11,36
LU0217138485	PICTET-PREMIUM BRAND-I€	4,27
	Liquidità	6,40
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Azur Multimanager Evergreen"**

ISIN	Descrizione	Peso %
LU0227127643	AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP€	2,90
IE0003932385	BNY MELLON GL-GLOBAL BOND-€C	13,17
IE00B29M2K49	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-C€	4,73
LU0149212143	EUROMOBILIARE-EURO CASH-B	10,56
LU0181997262	FRANK TEMP INV GLB BND-I ACC	4,22
LU0611475780	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA€	9,49
LU0355583906	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-C€A	3,86
LU0168343191	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-C€A	8,49
GB00B3K51H93	M&G GLBL GROWTH-\$-C-ACC	4,25
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD-€-C-ACC	4,33
GB00B39R2T55	M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	4,69
GB00B1VMD022	M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	9,11
LU0360477805	MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	5,69
LU0217138485	PICTET-PREMIUM BRAND-I€	3,79
LU0303494743	PICTET-WORLD GOVT BONDS-I€	4,78
	Liquidità	5,95
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Credemvita SpA**

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



**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Credemvita Soluzione 97"**

ISIN	Descrizione	Peso %
IT0004612179	BTPS 2 06/01/13	11,98
IT0004564636	BTPS 2 12/15/12	7,23
IT0004448863	BTPS 3 3/4 12/15/13	6,13
IT0004224041	CCTS 0 03/01/14	14,91
IT0004101447	CCTS 0 07/01/13	17,92
IT0003993158	CCTS 0 11/01/12	21,37
IT0004620305	CCTS 0 12/15/15	2,91
IE0032523478	ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	10,72
	Liquidità	6,84
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Credemvita Global View 4"**

ISIN	Descrizione	Peso %
IT0004615917	BTPS 3 06/15/15	4,03
LU0231479717	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	5,04
LU0636298803	AZ MULTI ASSET-RMB OPP-A €	4,18
LU0329591480	BGF-GBL ALLOCATION HED-€D2	4,73
FR0010306142	CARMIGNAC PATRIMOINE E	7,91
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR HEDGED ETF	6,58
LU0462973008	DNCA INVEST - MIURA-I€	2,48
LU0178154588	EUROMOBILIARE-ALTO RE 2014-B	8,52
LU0316492775	FRANK TEMP GLB BD-I-AC-H-1€	5,59
LU0432616810	INVESCO-BAL RISK ALLOC-C ACC	8,84
LU0217389567	JPM US AGGREGATE BD-CA\$	4,78
GB00B1VMD022	M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	4,66
LU0360483019	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	4,72
LU0128469243	PICTET-GLOBAL EMERG DEBT-I\$	4,87
LU0616010400	SCHRODER GAIA CQS CRED-C	5,02
LU0463469121	SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	8,90
LU0189893794	SCHRODER INTL GLB HI YD-C\$	4,43
GB0030810682	THREADNEEDLE PAN EUR-€-2-ACC	4,47
	Liquidità	0,25
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Credemvita SpA**

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







## Composizione al 30/03/2012 del Fondo "Credemvita Global View 5"

ISIN	Descrizione	Peso %
LU0231479717	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	9,11
FR0010306142	CARMIGNAC PATRIMOINE E	7,50
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR HEDGED ETF	10,49
LU0316492775	FRANK TEMP GLB BD-I-AC-H-1€	5,13
LU0196036957	HENDERSON HOR-PAN EU EQ-I2€	8,33
LU0432616810	INVESCO-BAL RISK ALLOC-C ACC	11,57
LU0217389567	JPM US AGGREGATE BD-CA\$	4,41
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD-€-C-ACC	4,16
LU0360483019	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	4,39
LU0128469243	PICTET-GLOBAL EMERG DEBT-I\$	4,50
LU0463469121	SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	12,81
LU0189893794	SCHRODER INTL GLB HI YD-C\$	4,34
GB0030809916	THREADNEEDLE AMER SM-\$-2-ACC	3,48
GB0030810682	THREADNEEDLE PAN EUR-€-2-ACC	8,30
	Liquidità	1,47
	<b>NAV al 30/03/2012</b>	<b>100,00</b>

**Credemvita SpA**

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





## **Allegato 6 - REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI CREDEMVITA GLOBAL VIEW 3, CREDEMVITA GLOBAL VIEW 4 E CREDEMVITA GLOBAL VIEW 5**

**AVVISO:** *il presente regolamento è stato redatto in forma congiunta per i fondi interni Global View 3, Global View 4 e Global View 5 pertanto i riferimenti al Fondo Interno Global View 3 non sono rilevanti poiché quest'ultimo non risulta sottostante alla presente tariffa.*

### **Art.1 – Istituzione e denominazione dei Fondi interni**

Credemvita S.p.A. (di seguito più brevemente definita Credemvita) compagnia di assicurazione del Gruppo Credito Emiliano, ha istituito i seguenti Fondi interni:

**CREDEMVITA Global View 3**

**CREDEMVITA Global View 4**

**CREDEMVITA Global View 5**

Ciascun Fondo interno, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio di Credemvita e da quello dei partecipanti.

I proventi derivanti dalla gestione di ogni Fondo interno, al netto di eventuali perdite e delle spese indicate al seguente art.5 non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel Fondo interno medesimo, che si configura quindi come "fondo ad accumulazione".

I Fondi interni sono suddivisi in quote e relative frazioni il cui valore viene pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Con l'attribuzione delle quote al Contratto non si intende conferito, né in capo all'Investitore-Contraente né agli aventi diritto alle prestazioni della polizza, alcun diritto sulle quote stesse, sui Fondi interni o sugli investimenti operati dai medesimi.

Ad ognuno dei Fondi interni corrisponde una diversa politica di investimento indicata agli artt. 3.1, 3.2 e 3.3 del presente Regolamento dei Fondi interni.

### **Art.2 – Destinazione dei versamenti**

L'Investitore-Contraente, nel rispetto di quanto previsto dalle Condizioni contrattuali, destina i premi versati in uno o più Fondi interni tra quelli istituiti da Credemvita.

Il patrimonio dei Fondi interni viene investito con le modalità indicate dal successivo art. 3 e nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall' "Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo" (ISVAP).

### **Art.3 – Obiettivi e caratteristiche dei Fondi interni**

#### **3.1 Fondo interno Credemvita Global View 3**

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l'investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Medio. Tale grado di rischio indica una media variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 7 anni.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di tutte le categorie previste dalla normativa vigente, rappresentativi di tutte le aree geografiche, i settori e le divise, nel rispetto della natura "flessibile" del portafoglio, al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari, ivi compresi OICR aventi analoga natura.

In misura max del 40% è possibile l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria o OICR aventi analoga natura. L'investimento in strumenti obbligazionari e/o azionari, e/o equivalenti, dei paesi emergenti non può superare il 30%.

L'investimento in OICR istituiti o gestiti dalla SGR e/o da società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza è previsto in misura max del 20%.

#### **Credemvita SpA**

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





Il portafoglio è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari.

La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria o investimenti equivalenti (strategie absolute return).

Tale composizione può variare nel tempo in relazione all'obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

La selezione degli strumenti finanziari presenti nel fondo avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l'obiettivo di un'adeguata efficienza gestionale.

Nel rispetto della natura flessibile del fondo, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa: una misura di volatilità media annua attesa stimata pari al 5%. In funzione delle condizioni dei mercati la volatilità media annua attesa potrebbe attestarsi a livelli inferiori, comunque coerenti con il profilo di rischio del contraente, al fine di ridurre l'esposizione di quest'ultimo ai fattori di rischio.

Non è possibile indicare la misura di rischio alternativa (volatilità media annua attesa) sopportata dal Fondo Interno nel corso anno dell'ultimo solare in quanto operativo dal 01/02/2011.

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.2 Fondo interno Credemvita Global View 4

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l'investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Medio-Alto. Tale grado di rischio indica una medio-alta variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 8 anni.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di tutte le categorie previste dalla normativa vigente, rappresentativi di tutte le aree geografiche, i settori e le divise, nel rispetto della natura "flessibile" del portafoglio, al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari, ivi compresi OICR aventi analoga natura.

In misura max del 60% è possibile l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria o OICR aventi analoga natura. L'investimento in strumenti obbligazionari e/o azionari, e/o equivalenti, dei paesi emergenti non può superare il 40%.

L'investimento in OICR istituiti o gestiti dalla SGR e/o da società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza è previsto in misura max del 20%.

Il portafoglio è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari.

#### Credemvita SpA

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





La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria o investimenti equivalenti (strategie absolute return).

Tale composizione può variare nel tempo in relazione all'obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

La selezione degli strumenti finanziari presenti nel fondo avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l'obiettivo di un'adeguata efficienza gestionale.

Nel rispetto della natura flessibile del fondo, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa: una misura di volatilità media annua attesa stimata pari al 9%. In funzione delle condizioni dei mercati la volatilità media annua attesa potrebbe attestarsi a livelli inferiori, comunque coerenti con il profilo di rischio del contraente, al fine di ridurre l'esposizione di quest'ultimo ai fattori di rischio.

Non è possibile indicare la misura di rischio alternativa (volatilità media annua attesa) sopportata dal Fondo Interno nel corso anno dell'ultimo solare in quanto operativo dal 01/02/2011.

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.3 Fondo interno Credemvita Global View 5

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l'investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Alto. Tale grado di rischio indica una alta variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 11 anni.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di tutte le categorie previste dalla normativa vigente, rappresentativi di tutte le aree geografiche, i settori e le divise, nel rispetto della natura "flessibile" del portafoglio, al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari, ivi compresi OICR aventi analoga natura.

In misura max del 100% è possibile l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria o OICR aventi analoga natura. L'investimento in strumenti obbligazionari e/o azionari, e/o equivalenti, dei paesi emergenti non può superare il 50%.

L'investimento in OICR istituiti o gestiti dalla SGR e/o da società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza è previsto in misura max del 20%.

Il portafoglio è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari.

La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria o investimenti equivalenti (strategie absolute return).

#### Credemvita SpA

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





Tale composizione può variare nel tempo in relazione all'obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

La selezione degli strumenti finanziari presenti nel fondo avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l'obiettivo di un'adeguata efficienza gestionale.

Nel rispetto della natura flessibile del fondo, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La tipologia di gestione del Fondo Interno (flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa: una misura di volatilità media annua attesa stimata pari al 15%. In funzione delle condizioni dei mercati la volatilità media annua attesa potrebbe attestarsi a livelli inferiori, comunque coerenti con il profilo di rischio del contraente, al fine di ridurre l'esposizione di quest'ultimo ai fattori di rischio.

Non è possibile indicare la misura di rischio alternativa (volatilità media annua attesa) sopportata dal Fondo Interno nel corso anno dell'ultimo solare in quanto operativo dal 01/02/2011.

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

#### **Art.4 – Revisione contabile**

Il "Rendiconto annuale sulla gestione" predisposto per ciascuno dei Fondi interni, è sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art.161 del d.lgs. 24/2/98 n. 58. La società di revisione esprime, con apposita relazione, un giudizio sulla concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti all'art.3 del presente Regolamento dei Fondi interni, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività dei Fondi interni nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote dei Fondi interni alla fine di ogni esercizio.

#### **Art.5 – Spese ed oneri a carico dei Fondi interni**

##### **5.1 Spese ed oneri**

Sono a carico dei Fondi interni Credemvita Global View 3, Credemvita Global View 4 e Credemvita Global View 5 le seguenti spese:

##### **Credemvita SpA**

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





Tipologia	Importo percentuale annuo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione di gestione	Credemvita Global View 3: 1,60% Credemvita Global View 4: 1,80% Credemvita Global View 5: 2,30%	Settimanale	dal patrimonio di ciascun Fondo interno
Commissioni di performance	Come specificato all'art. 5.2	Settimanale	dal patrimonio di ciascun Fondo interno
Spese di certificazione	Non predeterminato	Settimanale	dal patrimonio di ciascun Fondo interno
Spese di pubblicazione	Non predeterminato	Settimanale	dal patrimonio di ciascun Fondo interno
Interessi passivi	Non predeterminato	Settimanale	dal patrimonio di ciascun Fondo interno
Spese e oneri di intermediazione, amministrazione, custodia e diretta pertinenza	Non predeterminato	Non predeterminato	dal patrimonio di ciascun Fondo interno

Ogni altra spesa ed onere eventualmente dovuto per legge.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto delle attività, e sono prelevate dalle disponibilità del Fondo interno stesso con periodicità mensile.

Gli OICR e/o ETF in cui i Fondi interni possono investire non sono gravati da commissioni di entrata o uscita. Tali OICR e/o ETF possono essere gravati da commissioni di gestione che non possono superare il 2,5% annuo, da commissioni di performance e da altre spese previste dai rispettivi regolamenti.

Qualora il Fondo interno venga in parte investito in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società appartenente allo stesso gruppo della compagnia - gruppo Credito Emiliano - (c.d. OICR "collegati"), sul Fondo Interno non vengono applicati spese e diritti relativi alla sottoscrizione e al rimborso degli OICR "collegati" acquistati e/o venduti. Inoltre sulla parte di Fondo interno investito in OICR "collegati" vengono addebitate esclusivamente le commissioni di gestione individuate dall'impresa per il servizio di asset allocation degli OICR "collegati" e all'amministrazione dei contratti.

## 5.2 Commissioni di performance

La commissione di performance viene applicata singolarmente a tutti i Fondi Interni con le modalità di seguito descritte.

- Condizioni di applicabilità: performance netta del Fondo Interno positiva e superiore alla performance del relativo parametro di riferimento utilizzato per il calcolo delle commissioni di performance.
- Orizzonte temporale di riferimento: da inizio anno solare.
- Frequenza di calcolo: settimanale (contestuale al calcolo del valore della quota).
- Periodicità del prelievo: annuale.
- Momento del prelievo: primo giorno non festivo dell'anno solare successivo all'anno di riferimento.
- Aliquota di prelievo: 20% della eventuale differenza positiva tra la performance netta del Fondo Interno e la performance del relativo parametro di riferimento (overperformance positiva).
- Aliquota massima di prelievo: 3%.
- Patrimonio di calcolo: valore medio del Fondo Interno da inizio anno solare al precedente calcolo del valore della quota;
- Ammontare del prelievo: Aliquota di prelievo \* Patrimonio di calcolo.

In dettaglio, per l'applicazione delle commissioni di performance, si procede nel modo seguente.

### Credemvita SpA

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







Contestualmente al calcolo settimanale del valore della quota si calcolano la performance netta del Fondo Interno e la performance del relativo parametro di riferimento, relative al periodo che va dall'inizio dell'anno solare in corso fino al precedente calcolo del valore della quota.

Se la performance netta del Fondo Interno è positiva e superiore alla performance del relativo parametro di riferimento, si calcola la differenza fra le due performance, che viene definita overperformance.

La overperformance viene moltiplicata per una aliquota pari al 20%. L'aliquota ottenuta non può superare il 3%. L'aliquota risultante viene applicata al valore medio del Fondo Interno da inizio anno solare al precedente calcolo del valore della quota.

L'ammontare così ottenuto rappresenta la commissione di performance di pertinenza del calcolo del valore della quota in esame.

Contestualmente al successivo calcolo settimanale del valore della quota il meccanismo sopra descritto verrà applicato nuovamente, producendo come risultato una nuova eventuale commissione di performance. Tale commissione si compenserà con la commissione del calcolo del valore della quota precedente aumentandola, diminuendola o azzerandola, a seconda che la overperformance, rispetto al parametro di riferimento, sia maggiore, minore o nulla rispetto alla overperformance calcolata precedentemente.

La commissione di performance, eventualmente esistente alla fine dell'anno solare in corso, viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo Interno il primo giorno non festivo dell'anno solare successivo all'anno di riferimento.

I parametri di riferimento utilizzati per il calcolo delle commissioni di performance sono indicati nella tabella sotto riportata.

Fondo Interno	Parametro di riferimento utilizzato per il calcolo delle commissioni di performance
CREDEMVITA Global View 3	100% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy 1730 + 1,00%
CREDEMVITA Global View 4	100% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy 1730 + 2,00%
CREDEMVITA Global View 5	100% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy 1730 + 3,00%

#### Art.6 – Criteri di valutazione del patrimonio

Il valore complessivo netto di ogni Fondo interno è la risultante della valorizzazione a prezzi correnti delle attività nette del Fondo interno stesso, tenuto conto della quota parte degli oneri maturati di diretta pertinenza.

La posizione netta delle attività si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dal controvalore delle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo interno, contribuendo a determinare la posizione netta di liquidità.

Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo interno sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio indicativi accertati dalla BCE (Banca Centrale Europea) il giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da quest'ultima non accertati, sulla base dei tassi di cambio rilevati nella medesima giornata su mercati di contribuzione di rilevanza e significatività internazionale.

Per la determinazione dei prezzi da applicare alle quantità come sopra individuate, si applicano i seguenti criteri di valutazione:

**STRUMENTI FINANZIARI (compresi strumenti finanziari derivati)**

Quotati: il prezzo è quello di chiusura così come determinato sul mercato di negoziazione.

Gli strumenti finanziari quotati che risultano:

- individualmente sospesi dalle negoziazioni;
- caratterizzati da prezzi scarsamente significativi a causa di volumi di negoziazione poco rilevanti e/o ridotta frequenza degli scambi; sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non quotati.

Non quotati: il prezzo è determinato svalutando ovvero rivalutando il costo di acquisto in base al presumibile valore di realizzo sul mercato.

#### Credemvita SpA

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



**QUOTE O AZIONI DI OICR / ETF**

Il prezzo è determinato sulla base dell'ultimo valore pubblicato.

In caso di prolungata assenza di valori pubblicati il prezzo sarà determinato sulla base del presumibile valore di realizzo.

**STRUMENTI MONETARI ED ALTRE COMPONENTI PATRIMONIALI**

I depositi bancari a vista sono valutati al valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse;

Per le operazioni di pronti contro termine (ed assimilabili) si provvede a distribuire la differenza tra prezzo a pronti e quello a termine proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del Contratto;

Le disponibilità liquide e le posizioni debitorie sono valutate al loro valore nominale.

Lo stile di gestione adottato non prevede l'utilizzo di strumenti finanziari che permettano a Credemvita di maturare crediti d'imposta. Nel caso in cui, per motivi ad oggi non prevedibili e/o indipendenti dalla volontà di Credemvita, la compagnia dovesse percepire crediti d'imposta, verranno riconosciuti ai Fondi interni e, pertanto, andranno a beneficio degli assicurati.

Per gli OICR / ETF in cui i Fondi Interni possono investire, di regola Credemvita non incassa, dalle società di gestione di tali strumenti finanziari, retrocessioni di commissioni di gestione. Nel caso in cui Credemvita percepisca retrocessioni di commissioni di gestione e/o riconoscimento di utilità, vengono riconosciute ai Fondi Interni e, pertanto, vanno a beneficio degli assicurati, e vengono rappresentate nel rendiconto di gestione annuale. Tali commissioni di gestione e/o utilità vengono riconosciute ai Fondi Interni in base al principio di cassa (nel primo calcolo del valore quota successivo all'incasso da parte di Credemvita).

**Art.7 – Criteri di determinazione del valore unitario delle quote**

**7.1** Per il calcolo del valore unitario della quota di ogni Fondo interno, Credemvita calcola settimanalmente, nel così detto "Giorno di Calcolo", il valore unitario della quota, dividendo il valore complessivo netto del Fondo interno per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al "Giorno di Riferimento".

Il Giorno di Riferimento è il primo giorno lavorativo di ogni settimana (normalmente, dunque, il lunedì).

In ogni caso il Giorno di Calcolo sarà il primo giorno lavorativo successivo al Giorno di Riferimento (normalmente, dunque, il martedì).

In considerazione, tra l'altro:

- della necessità di valorizzare comunque il patrimonio del Fondo interno sulla base di prezzi significativi e tali da esprimere il presumibile valore di realizzo;
- di situazioni in cui le richieste di liquidazione per la loro entità richiederebbero smobilizzi tali che, tenuto conto della situazione del mercato, potrebbero recare pregiudizio all'interesse degli Investitori-Contraenti;
- delle particolari caratteristiche di eventuali attività finanziarie "strutturate" utilizzate per realizzare gli obiettivi di investimento nonché delle possibili temporanee inefficienze dei mercati di tali attività finanziarie;
- in genere, di circostanze eccezionali che non consentano la regolare determinazione del calcolo del valore unitario della quota o del patrimonio netto del Fondo interno;

Credemvita potrà, e ciò nell'esclusivo interesse degli Investitori-Contraenti, posticipare il "Giorno di Riferimento" e dunque il "Giorno di Calcolo" nonché la determinazione del valore unitario della quota e/o del valore complessivo netto del Fondo interno per un periodo comunque non superiore a 15 giorni.

**7.2** Il primo valore unitario della quota di ogni Fondo interno è fissato in 10,00 Euro.

**7.3** Il valore complessivo netto di ogni Fondo interno è calcolato con le modalità indicate all'art.6 del presente Regolamento.

**7.4** Credemvita sospende il calcolo del valore unitario della quota per cause di forza maggiore laddove non sia possibile la compiuta e corretta determinazione della relativa quota. Terminati i predetti impedimenti, Credemvita si adopererà tempestivamente, e comunque entro 15 giorni dalla cessazione della situazione di impedimento, per determinare, in buona fede, il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione.

**Credemvita SpA**

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







Credemvita ha, inoltre, la facoltà di sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo interno.

**7.5** Il valore unitario della quota di ogni Fondo interno è pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" entro il terzo giorno lavorativo successivo al Giorno di Riferimento.

Ove per cause di forza maggiore non fosse più possibile procedere alla pubblicazione del valore unitario della quota sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", Credemvita ne darà comunicazione mediante avviso su almeno due quotidiani a livello nazionale, evidenziando inoltre il nome del nuovo quotidiano utilizzato per la pubblicazione del valore unitario della quota.

## **Art.8 – Modifiche al Regolamento**

Le eventuali modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie a seguito dell'introduzione di nuove normative primarie o secondarie comporteranno la conseguente e automatica modificazione del presente Regolamento dei Fondi interni.

Il presente Regolamento dei Fondi sarà, altresì, modificato in caso di variazione dei criteri gestionali.

In ogni caso sono escluse modifiche che comportino condizioni meno favorevoli per l'Investitore-Contraente. Credemvita comunicherà tali modifiche agli Investitori-Contraenti nei termini previsti dalla vigente normativa.

## **Art.9 – Chiusura, liquidazione e fusione di un Fondo interno**

### **9.1 – Chiusura di un Fondo Interno**

Credemvita può decidere la chiusura di uno o più Fondi Interni, e di conseguenza non accetterà ulteriori nuove sottoscrizioni e/o versamenti.

La decisione, che verrà pubblicata sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)), conterrà il motivo che ha portato alla chiusura del Fondo Interno e la data di effetto.

A seguito della chiusura di un Fondo interno non potranno quindi essere attribuite ulteriori quote, ma esso rimarrà in essere fino alla sua liquidazione o fino a quando l'ultima quota non sarà liquidata.

### **9.2 – Liquidazione di un Fondo Interno**

Credemvita, nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente si riserva il diritto di rinunciare all'attività di gestione di un Fondo Interno, ponendolo in liquidazione.

Tale facoltà potrà essere esercitata in caso di riduzione del patrimonio del Fondo interno tale da impedire oggettivamente un'efficiente gestione ovvero in caso di scioglimento della Compagnia.

A seguito della liquidazione di un Fondo Interno, Credemvita liquiderà tutti gli investimenti e le attività del Fondo Interno medesimo.

In tal caso Credemvita provvederà ad inviare almeno 60 giorni prima della data prevista per la liquidazione una comunicazione all'Investitore-Contraente, mediante la quale illustrerà le motivazioni che hanno determinato la scelta di liquidazione, e potrà:

- indicare all'Investitore-Contraente i dettagli relativi al pagamento del controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione;
- indicare, in alternativa a quanto riportato al precedente punto, il Fondo interno avente profilo di rischio non superiore a quello del Fondo posto in liquidazione sul quale in assenza di diverse disposizioni dell'Investitore-Contraente sarà reinvestito il controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione.

In tal caso, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di liquidazione del Fondo, l'Investitore-Contraente potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare il riscatto totale del Contratto o lo switch delle quote del Fondo interessato alla liquidazione verso altro Fondo interno disponibile per il Contratto. Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.

#### **Credemvita SpA**

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





### 9.3 – Fusione tra Fondi Interni

Credemvita, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza gestionale, potrà procedere alla fusione tra Fondi interni con caratteristiche similari.

L'eventuale fusione tra Fondi interni verrà realizzata nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente e con le seguenti finalità:

- raggiungere l'adeguatezza patrimoniale dei Fondi interni;
- migliorare il livello di efficienza nella gestione dei portafogli,
- ridurre i costi per l' Investitore-Contraente.

Le eventuali operazioni di fusione soddisferanno le seguenti condizioni:

- similarità delle caratteristiche dei Fondi interni oggetto di fusione,
- omogeneità delle politiche di investimento dei fondi interni oggetto di fusione,
- il passaggio dal Fondo interno incorporato al Fondo interno incorporante non comporterà oneri e spese per l' Investitore-Contraente,
- non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei Fondi interni.

Nel caso di fusione tra Fondi interni, Credemvita provvederà ad inviare, almeno 60 giorni prima della data prevista per la fusione, una comunicazione all'Investitore-Contraente, riportante le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi interni interessati dall'operazione nonché i criteri seguiti per il calcolo del valore di concambio.

L'Investitore-Contraente, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di fusione del Fondo interno incorporato, potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare un riscatto totale o uno switch verso altro Fondo interno.

Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.



## **Allegato 7 - REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI CREDEMVITA RISPARMIO, CREDEMVITA SOLUZIONE 97, CREDEMVITA SOLUZIONE 95, CREDEMVITA SOLUZIONE 90, CREDEMVITA SVILUPPO E CREDEMVITA GARANZIA**

**AVVISO:** *il presente regolamento è stato redatto in forma congiunta per i fondi interni in oggetto. Pertanto i riferimenti ai fondi interni Credemvita Soluzione 95, Credemvita Soluzione 90, Credemvita Sviluppo e Credemvita Garanzia non sono rilevanti poiché questi non risultano sottostanti alla presente tariffa.*

### **Art.1 – Istituzione e denominazione dei Fondi interni**

Credemvita S.p.A. (di seguito piu' brevemente definita Credemvita) compagnia di assicurazione del Gruppo Credito Emiliano, ha istituito i seguenti Fondi interni:

**CREDEMVITA Risparmio**  
**CREDEMVITA Soluzione 97**  
**CREDEMVITA Soluzione 95**  
**CREDEMVITA Soluzione 90**  
**CREDEMVITA Sviluppo**  
**CREDEMVITA Garanzia**

Ciascun Fondo interno, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio di Credemvita e da quello dei partecipanti.

I proventi derivanti dalla gestione di ogni Fondo interno, al netto di eventuali perdite e delle spese indicate al seguente art.5 non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel Fondo interno medesimo, che si configura quindi come "fondo ad accumulazione".

I Fondi interni sono suddivisi in quote e relative frazioni il cui valore viene pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Con l'attribuzione delle quote al Contratto non si intende conferito, né in capo all'Investitore-Contraente né agli aventi diritto alle prestazioni della polizza, alcun diritto sulle quote stesse, sui Fondi interni o sugli investimenti operati dai medesimi.

Ad ognuno dei Fondi interni corrisponde una diversa politica di investimento indicata agli artt. 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5 e 3.6 del presente Regolamento dei Fondi interni.

### **Art.2 – Destinazione dei versamenti**

L'Investitore-Contraente, nel rispetto di quanto previsto dalle Condizioni contrattuali, destina i premi versati in uno o più Fondi interni tra quelli istituiti da Credemvita.

Il patrimonio dei Fondi interni viene investito con le modalità indicate dal successivo art. 3 e nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall' "Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo" (ISVAP).

### **Art.3 – Obiettivi e caratteristiche dei Fondi interni**

#### **3.1 Fondo interno Credemvita Risparmio**

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito attraverso una tecnica di gestione "total return".

Il grado di rischio del Fondo Interno è Medio-Basso. Tale grado di rischio indica una medio-bassa variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

#### **Credemvita SpA**

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





L'orizzonte temporale è 4 anni.

L'investimento principale è in obbligazioni e strumenti del mercato monetario, compresi OICR aventi natura compatibile, in termini di rischio e rendimento atteso, con quella del Fondo Interno, denominati prevalentemente in Euro. L'investimento residuale è in strumenti azionari e OICR flessibili. L'investimento in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita è previsto in misura massima del 30%.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari è basato su una tecnica di gestione di tipo "total return". La gestione di tipo total return mira, su orizzonti temporali prefissati, a conseguire performance positive, non necessariamente correlate all'andamento ed alla volatilità dei principali mercati finanziari. Tale approccio è perseguito ponendo attenzione al rischio ed al rendimento atteso assoluto del Fondo Interno, tramite analisi di tipo quali-quantitativo. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di diversa natura può variare in misura anche sensibile, sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessario frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

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

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.2 Fondo interno Credemvita Soluzione 97

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l'investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria può variare, in misura anche sensibile, al fine di partecipare ai trend dei mercati contenendone la volatilità.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Medio. Tale grado di rischio indica una media variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

#### Credemvita SpA

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





L'orizzonte temporale è 5 anni.

L'investimento principale è in obbligazioni e strumenti del mercato monetario, compresi OICR aventi natura compatibile, in termini di rischio rendimento atteso, con quella del Fondo Interno. In misura massima del 30% è possibile l'investimento in strumenti azionari / OICR azionari. Gli strumenti finanziari che investono in Paesi Emergenti possono essere presenti in misura residuale. L'investimento in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita è previsto in misura massima del 30%.

Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari. La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria. Tale composizione può variare nel tempo in relazione all'obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari è basato su una selezione degli strumenti finanziari presenti nel Fondo Interno che avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l'obiettivo di un'adeguata efficienza gestionale. Nel rispetto della natura flessibile del Fondo Interno, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

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

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.3 Fondo interno Credemvita Soluzione 95

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "flessibile", ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l'investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari



di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria può variare, in misura anche sensibile, al fine di partecipare ai trend dei mercati contenendone la volatilità.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Medio-Alto. Tale grado di rischio indica una medio-alta variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 6 anni.

Il Fondo Interno investe in strumenti finanziari, compresi OICR, di tutte le categorie previste dalla normativa vigente, rappresentativi di tutte le aree geografiche, i settori e le divise, nel rispetto della natura "flessibile" del portafoglio, al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari. In misura massima del 50% è possibile l'investimento in strumenti azionari / OICR azionari. Gli strumenti finanziari che investono in Paesi Emergenti possono essere presenti in misura massima del 30%. L'investimento in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita è previsto in misura massima del 30%.

Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari. La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria. Tale composizione può variare nel tempo in relazione all'obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari è basato su una selezione degli strumenti finanziari presenti nel Fondo Interno che avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l'obiettivo di un'adeguata efficienza gestionale. Nel rispetto della natura flessibile del Fondo Interno, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

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

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

#### **Credemvita SpA**

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







### 3.4 Fondo interno Credemvita Soluzione 90

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo “flessibile”, ha come obiettivo il graduale incremento del capitale investito tramite l’investimento in attivi diversificati e con una modalità di gestione flessibile volta a cogliere le opportunità offerte dai principali trend dei mercati finanziari. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria può variare, in misura anche sensibile, al fine di partecipare ai trend dei mercati contenendone la volatilità.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Alto. Tale grado di rischio indica una alta variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L’orizzonte temporale è 9 anni.

Il Fondo Interno investe in strumenti finanziari, compresi OICR, di tutte le categorie previste dalla normativa vigente, rappresentativi di tutte le aree geografiche, i settori e le divise, nel rispetto della natura “flessibile” del portafoglio, al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari. In misura massima del 100% è possibile l’investimento in strumenti azionari / OICR azionari. Gli strumenti finanziari che investono in Paesi Emergenti possono essere presenti in misura massima del 50%. L’investimento in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita è previsto in misura massima del 30%.

Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione di tipo flessibile e dinamica, finalizzata a realizzare la partecipazione ai trend dei principali mercati finanziari. La composizione del portafoglio è diversificata tra le classi di investimento azionaria, obbligazionaria e monetaria. Tale composizione può variare nel tempo in relazione all’obiettivo citato ed è finalizzata a stabilizzare i rendimenti mediante il controllo della volatilità.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari è basato su una selezione degli strumenti finanziari presenti nel Fondo Interno che avviene attraverso analisi macroeconomiche e analisi finanziarie per la scelta dei singoli strumenti finanziari e dei relativi pesi con l’obiettivo di un’adeguata efficienza gestionale. Nel rispetto della natura flessibile del Fondo Interno, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni al fine di cogliere le migliori opportunità dei mercati finanziari.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all’operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L’esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti

Credemvita può, nell’esercizio dell’attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della “tesoreria”.

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

#### Credemvita SpA

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





La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.5 Fondo interno Credemvita Sviluppo

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "azionario internazionale", ha come obiettivo l'incremento del capitale investito attraverso l'investimento principale in strumenti azionari, compresi OICR di tale tipologia.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Alto. Tale grado di rischio indica una alta variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 9 anni.

L'investimento principale è in strumenti azionari / OICR azionari. Gli investimenti in strumenti azionari emessi da società a bassa capitalizzazione possono essere presenti in misura massima del 30%. Gli strumenti finanziari che investono in Paesi Emergenti possono essere presenti in misura massima del 30%. L'investimento in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita è previsto in misura massima del 30%.

La tecnica di gestione applicata prevede l'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai settori e ai singoli trend economici, ambientali, demografici e geo-politici. Per quanto riguarda l'investimento in quote di OICR, la loro scelta avviene in funzione della valutazione del gestore, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR selezionati sono gestiti da società primarie, e/o con provata specializzazione su particolari mercati o settori, che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza nella comunicazione.

Il Fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20%, soglia che può essere superata per brevi periodi in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del portafoglio.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro che in strumenti finanziari denominati in altre valute. L'esposizione al rischio di cambio è dovuta alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

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

Il Benchmark di riferimento è:

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

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





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

La realizzazione della politica di investimento può essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo rimane ad esclusivo carico di Credemvita.

### 3.6 Fondo interno Credemvita Garanzia

Il Fondo interno, denominato in euro, di tipo "monetario", è un Fondo interno con garanzia di prestazione minima.

Infatti Credemvita presta apposita garanzia in base alla quale:

- in ogni valorizzazione settimanale il valore delle quote del Fondo interno non potrà mai diminuire rispetto a quello della valorizzazione settimanale precedente;
- trascorso il periodo di 6 mesi di permanenza nel Fondo Credemvita Garanzia previsto dalla Condizioni contrattuali, il capitale maturato non potrà essere inferiore al 101% del capitale investito.

Il grado di rischio del Fondo Interno è Basso. Tale grado di rischio indica una bassa variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

L'orizzonte temporale è 6 mesi.

Il Fondo interno investe prevalentemente in strumenti monetari e/o obbligazionari a breve termine dell'area dell'Unione Europea. Non sono ammessi investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario. Non sono ammessi investimenti in OICR istituiti o gestiti da società del gruppo di appartenenza di Credemvita.

Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di realizzare la garanzia di prestazione minima e/o di ridurre il rischio di investimento e/o di gestire in modo più efficace il portafoglio, senza alterare gli obiettivi, il grado di rischio e in generale le caratteristiche del Fondo Interno.

Tutti gli investimenti del Fondo Interno sono denominati in Euro.

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3% delle attività del Fondo - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La tipologia di gestione del Fondo Interno non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) pari a un intorno di - 0,10% calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

### Art.4 – Revisione contabile

Il "Rendiconto annuale sulla gestione" predisposto per ciascuno dei Fondi interni, è sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art.161 del d.lgs. 24/2/98 n. 58. La società di revisione esprime, con apposita relazione, un giudizio sulla concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti all'art.3 del presente Regolamento dei Fondi interni, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività dei Fondi interni nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote dei Fondi interni alla fine di ogni esercizio.

#### Credemvita SpA

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





**Art.5 – Spese ed oneri a carico dei Fondi interni**

**5.1 Spese ed oneri**

Sono a carico del Fondo interno Credemvita Garanzia solo le spese e gli oneri di intermediazione, amministrazione, custodia e diretta pertinenza alla gestione del portafoglio. Non sono a carico del Fondo interno Credemvita Garanzia commissione di gestione, commissioni di performance, spese di certificazione, spese di pubblicazione.

Sono a carico dei Fondi interni Credemvita Risparmio, Credemvita Soluzione 97, Credemvita Soluzione 95, Credemvita Soluzione 90 e Credemvita Sviluppo le seguenti spese:

Tipologia	Importo percentuale annuo	Periodicità addebito	di	Modalità di prelievo	di
Commissione di gestione	Credemvita Risparmio: 1,20% Credemvita Soluzione 97: 1,20% Credemvita Soluzione 95: 1,50% Credemvita Soluzione 90: 2,00% Credemvita Sviluppo: 2,20%	Settimanale		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	
Commissioni di performance	Come specificato all'art.5.2	Settimanale		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	
Spese di certificazione	Non predeterminato	Settimanale		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	
Spese di pubblicazione	Non predeterminato	Settimanale		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	
Interessi passivi	Non predeterminato	Settimanale		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	
Spese e oneri di intermediazione, amministrazione, custodia e diretta pertinenza	Non predeterminato	Non predeterminato		dal patrimonio di ciascun Fondo interno	

Ogni altra spesa ed onere eventualmente dovuto per legge.

Le commissioni di gestione sono calcolate settimanalmente sul valore complessivo netto delle attività, e sono prelevate dalle disponibilità del Fondo interno stesso con periodicità mensile.

Gli OICR e/o ETF in cui i Fondi interni possono investire non sono gravati da commissioni di entrata o uscita. Tali OICR e/o ETF possono essere gravati da commissioni di gestione che non possono superare il 2,5% annuo, da commissioni di performance e da altre spese previste dai rispettivi regolamenti.

Qualora il Fondo interno venga in parte investito in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società appartenente allo stesso gruppo della compagnia - gruppo Credito Emiliano - (c.d. OICR "collegati"), sul Fondo Interno non vengono applicati spese e diritti relativi alla sottoscrizione e al rimborso degli OICR "collegati" acquistati e/o venduti. Inoltre sulla parte di Fondo interno investito in OICR "collegati" vengono addebitate esclusivamente le commissioni di gestione individuate dall'impresa per il servizio di asset allocation degli OICR "collegati" e all'amministrazione dei contratti.

**Credemvita SpA**

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





## 5.2 Commissioni di performance

La commissione di performance viene applicata singolarmente a tutti i Fondi Interni, a parte CREDEMVITA Garanzia, con le modalità di seguito descritte.

- Condizioni di applicabilità: performance netta del Fondo Interno positiva e superiore alla performance del relativo parametro di riferimento utilizzato per il calcolo delle commissioni di performance.
- Orizzonte temporale di riferimento: da inizio anno solare.
- Frequenza di calcolo: settimanale (contestuale al calcolo del valore della quota).
- Periodicità del prelievo: annuale.
- Momento del prelievo: primo giorno non festivo dell'anno solare successivo all'anno di riferimento.
- Aliquota di prelievo: 20% della eventuale differenza positiva tra la performance netta del Fondo Interno e la performance del relativo parametro di riferimento (overperformance positiva).
- Patrimonio di calcolo: valore medio del Fondo Interno da inizio anno solare al precedente calcolo del valore della quota;
- Ammontare del prelievo: Aliquota di prelievo \* Patrimonio di calcolo.

In dettaglio, per l'applicazione delle commissioni di performance, si procede nel modo seguente.

Contestualmente al calcolo settimanale del valore della quota si calcolano la performance netta del Fondo Interno e la performance del relativo parametro di riferimento, relative al periodo che va dall'inizio dell'anno solare in corso fino al precedente calcolo del valore della quota.

Se la performance netta del Fondo Interno è positiva e superiore alla performance del relativo parametro di riferimento, si calcola la differenza fra le due performance, che viene definita overperformance.

La overperformance viene moltiplicata per una aliquota pari al 20%.

L'aliquota risultante viene applicata al valore medio del Fondo Interno da inizio anno solare al precedente calcolo del valore della quota.

L'ammontare così ottenuto rappresenta la commissione di performance di pertinenza del calcolo del valore della quota in esame.

Contestualmente al successivo calcolo settimanale del valore della quota il meccanismo sopra descritto verrà applicato nuovamente, producendo come risultato una nuova eventuale commissione di performance. Tale commissione si compenserà con la commissione del calcolo del valore della quota precedente aumentandola, diminuendola o azzerandola, a seconda che la overperformance, rispetto al parametro di riferimento, sia maggiore, minore o nulla rispetto alla overperformance calcolata precedentemente.

La commissione di performance, eventualmente esistente alla fine dell'anno solare in corso, viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo Interno il primo giorno non festivo dell'anno solare successivo all'anno di riferimento.

I parametri di riferimento utilizzati per il calcolo delle commissioni di performance sono indicati nella tabella sotto riportata.

Fondo Interno	Parametro di riferimento utilizzato per il calcolo delle commissioni di performance
CREDEMVITA Risparmio	100% MTS BOT Gross + 0,50%
CREDEMVITA Soluzione 97	100% MTS BOT Gross + 0,50%
CREDEMVITA Soluzione 95	100% MTS BOT Gross + 0,50%
CREDEMVITA Soluzione 90	100% MTS BOT Gross + 0,50%
CREDEMVITA Sviluppo	90% MSCI World Total Return Net Index in Euro 10% ML Italy Government Bill Index in Euro

### Credemvita SpA

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





## Art.6 – Criteri di valutazione del patrimonio

Il valore complessivo netto di ogni Fondo interno è la risultante della valorizzazione a prezzi correnti delle attività nette del Fondo interno stesso, tenuto conto della quota parte degli oneri maturati di diretta pertinenza.

La posizione netta delle attività si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dal controvalore delle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo interno, contribuendo a determinare la posizione netta di liquidità.

Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo interno sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio indicativi accertati dalla BCE (Banca Centrale Europea) il giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da quest'ultima non accertati, sulla base dei tassi di cambio rilevati nella medesima giornata su mercati di contribuzione di rilevanza e significatività internazionale.

Per la determinazione dei prezzi da applicare alle quantità come sopra individuate, si applicano i seguenti criteri di valutazione:

### STRUMENTI FINANZIARI (compresi strumenti finanziari derivati)

Quotati: il prezzo è quello di chiusura così come determinato sul mercato di negoziazione.

Gli strumenti finanziari quotati che risultano:

- individualmente sospesi dalle negoziazioni;
- caratterizzati da prezzi scarsamente significativi a causa di volumi di negoziazione poco rilevanti e/o ridotta frequenza degli scambi;

sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non quotati.

Non quotati: il prezzo è determinato svalutando ovvero rivalutando il costo di acquisto in base al presumibile valore di realizzo sul mercato.

### QUOTE O AZIONI DI OICR / ETF

Il prezzo è determinato sulla base dell'ultimo valore pubblicato.

In caso di prolungata assenza di valori pubblicati il prezzo sarà determinato sulla base del presumibile valore di realizzo.

### STRUMENTI MONETARI ED ALTRE COMPONENTI PATRIMONIALI

I depositi bancari a vista sono valutati al valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse;

Per le operazioni di pronti contro termine (ed assimilabili) si provvede a distribuire la differenza tra prezzo a pronti e quello a termine proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del Contratto;

Le disponibilità liquide e le posizioni debitorie sono valutate al loro valore nominale.

Lo stile di gestione adottato non prevede l'utilizzo di strumenti finanziari che permettano a Credemvita di maturare crediti d'imposta. Nel caso in cui, per motivi ad oggi non prevedibili e/o indipendenti dalla volontà di Credemvita, la compagnia dovesse percepire crediti d'imposta, verranno riconosciuti ai Fondi interni e, pertanto, andranno a beneficio degli assicurati.

Per gli OICR / ETF in cui i Fondi interni possono investire non si prevede che Credemvita possa incassare, dalle società di gestione di tali strumenti finanziari, retrocessioni di commissioni di gestione. Nel caso in cui



Credemvita dovesse percepire retrocessioni di commissioni di gestione, verranno riconosciute ai Fondi interni e, pertanto, andranno a beneficio degli assicurati.

#### **Art.7 – Criteri di determinazione del valore unitario delle quote**

**7.1** Per il calcolo del valore unitario della quota di ogni Fondo interno, Credemvita calcola settimanalmente, nel così detto “Giorno di Calcolo”, il valore unitario della quota, dividendo il valore complessivo netto del Fondo interno per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al “Giorno di Riferimento”.

Il Giorno di Riferimento è il primo giorno lavorativo di ogni settimana (normalmente, dunque, il lunedì). In ogni caso il Giorno di Calcolo sarà il primo giorno lavorativo successivo al Giorno di Riferimento (normalmente, dunque, il martedì).

In considerazione, tra l'altro:

- della necessità di valorizzare comunque il patrimonio del Fondo interno sulla base di prezzi significativi e tali da esprimere il presumibile valore di realizzo;
- di situazioni in cui le richieste di liquidazione per la loro entità richiederebbero smobilizzi tali che, tenuto conto della situazione del mercato, potrebbero recare pregiudizio all'interesse degli Investitori-Contraenti;
- delle particolari caratteristiche di eventuali attività finanziarie “strutturate” utilizzate per realizzare gli obiettivi di investimento nonché delle possibili temporanee inefficienze dei mercati di tali attività finanziarie;
- in genere, di circostanze eccezionali che non consentano la regolare determinazione del calcolo del valore unitario della quota o del patrimonio netto del Fondo interno;

Credemvita potrà, e ciò nell'esclusivo interesse degli Investitori-Contraenti, posticipare il “Giorno di Riferimento” e dunque il “Giorno di Calcolo” nonché la determinazione del valore unitario della quota e/o del valore complessivo netto del Fondo interno per un periodo comunque non superiore a 15 giorni.

**7.2** Il primo valore unitario della quota di ogni Fondo interno è fissato in 10,00 Euro.

**7.3** Il valore complessivo netto di ogni Fondo interno è calcolato con le modalità indicate all'art.6 del presente Regolamento.

**7.4** Credemvita sospende il calcolo del valore unitario della quota per cause di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. Al cessare di tali situazioni, Credemvita si adopererà per determinare, in buona fede, il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione.

Credemvita può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo interno.

**7.5** Il valore unitario della quota di ogni Fondo interno e' pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” entro il terzo giorno lavorativo successivo al Giorno di Riferimento.

Ove per cause di forza maggiore non fosse più possibile procedere alla pubblicazione del valore unitario della quota sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, Credemvita ne darà comunicazione mediante avviso su almeno due quotidiani a livello nazionale, evidenziando inoltre il nome del nuovo quotidiano utilizzato per la pubblicazione del valore unitario della quota.

#### **Art.8 – Modifiche al Regolamento**

Il presente Regolamento dei Fondi interni riceverà eventuali modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie a seguito dell'introduzione di nuove normative primarie o secondarie ovvero in caso di modifica dei criteri gestionali con l'esclusione di quelli meno favorevoli per gli Investitori-Contraenti.

#### **Credemvita SpA**

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





Credemvita comunicherà tali modifiche agli Investitori-Contraenti in sede di invio della rendicontazione annuale.

## **Art.9 – Chiusura, liquidazione e fusione di un Fondo interno**

### **9.1 – Chiusura di un Fondo Interno**

Credemvita può decidere la chiusura di uno o più Fondi Interni, e di conseguenza non accetterà ulteriori nuove sottoscrizioni e/o versamenti.

La decisione, che verrà pubblicata sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)), conterrà il motivo che ha portato alla chiusura del Fondo Interno e la data di effetto.

A seguito della chiusura di un Fondo interno non potranno quindi essere attribuite ulteriori quote, ma esso rimarrà in essere fino alla sua liquidazione o fino a quando l'ultima quota non sarà liquidata.

### **9.2 – Liquidazione di un Fondo Interno**

Credemvita, nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente si riserva il diritto di rinunciare all'attività di gestione di un Fondo Interno, ponendolo in liquidazione.

Tale facoltà potrà essere esercitata in caso di riduzione del patrimonio del Fondo interno tale da impedire oggettivamente un'efficiente gestione ovvero in caso di scioglimento della Compagnia.

A seguito della liquidazione di un Fondo Interno, Credemvita liquiderà tutti gli investimenti e le attività del Fondo Interno medesimo.

In tal caso Credemvita provvederà ad inviare almeno 60 giorni prima della data prevista per la liquidazione una comunicazione all'Investitore-Contraente, mediante la quale illustrerà le motivazioni che hanno determinato la scelta di liquidazione, e potrà:

- indicare all'Investitore-Contraente i dettagli relativi al pagamento del controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione;
- indicare, in alternativa a quanto riportato al precedente punto, il Fondo interno avente profilo di rischio non superiore a quello del Fondo posto in liquidazione sul quale in assenza di diverse disposizioni dell'Investitore-Contraente sarà reinvestito il controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione.

In tal caso, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di liquidazione del Fondo, l'Investitore-Contraente potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare il riscatto totale del Contratto o lo switch delle quote del Fondo interessato alla liquidazione verso altro Fondo interno disponibile per il Contratto. Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.

### **9.3 – Fusione tra Fondi Interni**

Credemvita, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza gestionale, potrà procedere alla fusione tra Fondi interni con caratteristiche similari.

L'eventuale fusione tra Fondi interni verrà realizzata nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente e con le seguenti finalità:

- raggiungere l'adeguatezza patrimoniale dei Fondi interni;
- migliorare il livello di efficienza nella gestione dei portafogli,
- ridurre i costi per l'Investitore-Contraente.

Le eventuali operazioni di fusione soddisferanno le seguenti condizioni:

- similarità delle caratteristiche dei Fondi interni oggetto di fusione,
- omogeneità delle politiche di investimento dei fondi interni oggetto di fusione,
- il passaggio dal Fondo interno incorporato al Fondo interno incorporante non comporterà oneri e spese per l'Investitore-Contraente,
- non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei Fondi interni.

Nel caso di fusione tra Fondi interni, Credemvita provvederà ad inviare, almeno 60 giorni prima della data prevista per la fusione, una comunicazione all'Investitore-Contraente, riportante le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi interni interessati dall'operazione nonché i criteri seguiti per il calcolo del valore di concambio.

#### **Credemvita SpA**

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





CREDEMVITA

Segue lettera del 27 settembre 2012

L'Investitore-Contraente, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di fusione del Fondo interno incorporato, potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare un riscatto totale o uno switch verso altro Fondo interno.

Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.



**Credemvita SpA**

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





## Allegato 8 - REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO AZUR CRESCITA

### Art.1 – Istituzione e denominazione del Fondo Interno

Credemvita S.p.A. (di seguito più brevemente definita Credemvita) compagnia di assicurazione del Gruppo Credito Emiliano, ha istituito il seguente Fondo Interno:

#### AZUR CRESCITA

Il Fondo Interno, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio di Credemvita e da quello dei partecipanti. I proventi derivanti dalla gestione del Fondo Interno, al netto di eventuali perdite e delle spese indicate al seguente art.5 non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel Fondo Interno medesimo, che si configura quindi come “fondo ad accumulazione”.

Il Fondo Interno è suddiviso in quote e relative frazioni il cui valore viene pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”.

Con l’attribuzione delle quote al Contratto non si intende conferito, né in capo all’Investitore-Contraente né agli aventi diritto alle prestazioni della polizza, alcun diritto sulle quote stesse, sul Fondo Interno o sugli investimenti operati dal medesimo.

Al Fondo Interno corrisponde la politica di investimento indicata all’art. 3 del presente Regolamento del Fondo Interno.

### Art.2 – Destinazione dei versamenti

L’Investitore-Contraente, nel rispetto di quanto previsto dalle Condizioni contrattuali, destina i premi versati in uno o più Fondi interni tra quelli istituiti da Credemvita.

Il patrimonio dei Fondi interni viene investito con le modalità indicate dal successivo art. 3 e nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall’ “Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo” (ISVAP).

### Art.3 – Obiettivi e caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo ha per obiettivo la crescita del capitale investito con un profilo di rischio medio - alto e risulta coerente con un orizzonte temporale di investimento di medio - lungo periodo. A tal fine, e con un adeguato livello di diversificazione, viene perseguita una strategia di investimento prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria emessi da soggetti pubblici e privati; in particolare tali investimenti saranno prevalentemente effettuati sui mercati azionari internazionali, con particolare attenzione per quelli di Stati Uniti, Canada, Giappone ed Europa.

Nell’attuazione di tale politica di investimento gli strumenti finanziari di natura azionaria potranno essere presenti anche nella misura del 100% del patrimonio, mentre gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria potranno rappresentare non più del 40% del patrimonio medesimo.

Con riferimento agli strumenti finanziari di natura obbligazionaria, gli investimenti verranno orientati su obbligazioni pubbliche e private, con una “duration finanziaria” del portafoglio (espressiva della variabilità del prezzo di uno strumento finanziario obbligazionario al variare dei tassi d’interesse del mercato) compresa tra 2 e 7 anni; sarà tuttavia ammessa la presenza di singoli titoli aventi duration superiore. Il patrimonio sarà investito in strumenti finanziari espressi in euro e/o in valuta estera.

Inoltre, nel rispetto dei limiti di legge, il Fondo Interno potrà investire in attività finanziarie non quotate nonché attività finanziarie derivate finalizzate alla ottimale gestione del Fondo Interno medesimo senza alterarne il profilo di rischio. Resta comunque ferma la facoltà di:

- detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e altri strumenti monetari;

#### Credemvita SpA

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







- realizzare le politiche di investimento sopra indicate mediante l'acquisto e/o sottoscrizione di quote di OICR (Organismi Investimento Collettivi del Risparmio) aventi caratteristiche compatibili con la politica di investimento del Fondo Interno, compresi quelli promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Credito Emiliano.

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3 per cento delle attività del Fondo Interno - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento degli averi del Fondo Interno medesimo, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La realizzazione della politica di investimento potrà essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo Interno rimarrà ad esclusivo carico di Credemvita.

#### Art.4 – Revisione contabile

Il "Rendiconto annuale sulla gestione" predisposto per il Fondo Interno è sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art.161 del d.lgs. 24/2/98 n. 58. La società di revisione esprime, con apposita relazione, un giudizio sulla concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti all'art.3 del presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo Interno alla fine di ogni esercizio.

#### Art.5 – Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno Azur Crescita le seguenti spese:

Tipologia	Importo percentuale annuo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione di gestione	Azur Crescita: 1,00%	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese di certificazione	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese di pubblicazione	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Interessi passivi	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese e oneri di intermediazione, amministrazione, custodia e diretta pertinenza	Non predeterminato	Non predeterminato	dal patrimonio del Fondo Interno

Ogni altra spesa ed onere eventualmente dovuto per legge.

Per il Fondo Interno le commissioni di gestione sono calcolate quotidianamente sul valore complessivo netto delle attività, e sono prelevate dalle disponibilità del Fondo Interno stesso con periodicità mensile.

Si evidenzia infine che sul Fondo Interno possono gravare "commissioni di gestione indirette" su attività oggetto di investimento.

Alla data di redazione del presente Regolamento le "commissioni di gestione indirette" massime (comprehensive di eventuali commissioni di overperformance) relative al Fondo Interno, risultano essere pari al 3,30% annuo.

#### Credemvita SpA

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





Qualora per cause non dipendenti dalla volontà di Credemvita, tali “commissioni di gestione indirette” venissero sensibilmente aumentate, ne sarà data tempestiva comunicazione scritta ai Contraenti con la possibilità per gli stessi di recedere dal contratto, senza che venga applicato alcun costo per l'esercizio di tale diritto, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione.

Gli OICR e/o ETF in cui i Fondi interni possono investire non sono gravati da commissioni di entrata o uscita.

Qualora il Fondo interno venga in parte investito in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società appartenente allo stesso gruppo della compagnia - gruppo Credito Emiliano - (c.d. OICR “collegati”), sul Fondo Interno non vengono applicati spese e diritti relativi alla sottoscrizione e al rimborso degli OICR “collegati” acquistati e/o venduti. Inoltre sulla parte di Fondo interno investito in OICR “collegati” vengono addebitate esclusivamente le commissioni di gestione individuate dall'impresa per il servizio di asset allocation degli OICR “collegati” e all'amministrazione dei contratti.

Sono a carico di Credemvita le altre spese che quindi non gravano sul patrimonio del Fondo Interno.

#### **Art.6 – Criteri di valutazione del patrimonio**

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è la risultante della valorizzazione a prezzi correnti delle attività nette del Fondo Interno stesso, tenuto conto della quota parte degli oneri maturati di diretta pertinenza.

La posizione netta delle attività si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dal controvalore delle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo Interno, contribuendo a determinare la posizione netta di liquidità.

Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo Interno sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio indicativi accertati dalla BCE (Banca Centrale Europea) il giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da quest'ultima non accertati, sulla base dei tassi di cambio rilevati nella medesima giornata su mercati di contribuzione di rilevanza e significatività internazionale.

Per la determinazione dei prezzi da applicare alle quantità come sopra individuate, si applicano i seguenti criteri di valutazione:

##### **STRUMENTI FINANZIARI (compresi strumenti finanziari derivati)**

Quotati: il prezzo è quello di chiusura così come determinato sul mercato di negoziazione.

Gli strumenti finanziari quotati che risultano:

- individualmente sospesi dalle negoziazioni;
  - caratterizzati da prezzi scarsamente significativi a causa di volumi di negoziazione poco rilevanti e/o ridotta frequenza degli scambi;
- sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non quotati.

Non quotati: il prezzo è determinato svalutando ovvero rivalutando il costo di acquisto in base al presumibile valore di realizzo sul mercato.

##### **QUOTE O AZIONI DI OICR / ETF**

Il prezzo è determinato sulla base dell'ultimo valore pubblicato. In caso di prolungata assenza di valori pubblicati il prezzo sarà determinato sulla base del presumibile valore di realizzo.

##### **STRUMENTI MONETARI ED ALTRE COMPONENTI PATRIMONIALI**

I depositi bancari a vista sono valutati al valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse; Per le operazioni di pronti contro termine (ed assimilabili) si provvede a distribuire la differenza tra prezzo a pronti e quello a termine proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del Contratto; Le disponibilità liquide e le posizioni debitorie sono valutate al loro valore nominale.

##### **Credemvita SpA**

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





Lo stile di gestione adottato non prevede l'utilizzo di strumenti finanziari che permettano a Credemvita di maturare crediti d'imposta. Nel caso in cui, per motivi ad oggi non prevedibili e/o indipendenti dalla volontà di Credemvita, la compagnia dovesse percepire crediti d'imposta, verranno riconosciuti al Fondo Interno e, pertanto, andranno a beneficio degli assicurati.

Per gli OICR / ETF in cui il Fondo Interno può investire, di regola Credemvita non incassa, dalle società di gestione di tali strumenti finanziari, retrocessioni di commissioni di gestione. Nel caso in cui Credemvita percepisca retrocessioni di commissioni di gestione e/o riconoscimento di utilità, vengono riconosciute al Fondo Interno e, pertanto, vanno a beneficio degli assicurati, e vengono rappresentate nel rendiconto di gestione annuale. Tali commissioni di gestione e/o utilità vengono riconosciute al Fondo Interno in base al principio di cassa (nel primo calcolo del valore quota successivo all'incasso da parte di Credemvita).

#### **Art.7 – Criteri di determinazione del valore unitario delle quote**

7.1 Per il Fondo Interno, Credemvita calcola settimanalmente ogni martedì, nel così detto "giorno di calcolo", il valore unitario della quota, dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al lunedì di ogni settimana che viene pertanto definito come "giorno di riferimento". Nel caso in cui il lunedì (giorno di riferimento settimanale) sia festivo, Credemvita, solo per quella settimana, considererà come giorno di riferimento il primo giorno lavorativo successivo; in tal caso il giorno di calcolo sarà il primo giorno lavorativo successivo a quello di riferimento.

In considerazione, tra l'altro:

- della necessità di valorizzare comunque il patrimonio del Fondo Interno sulla base di prezzi significativi e tali da esprimere il presumibile valore di realizzo;
- di situazioni in cui le richieste di liquidazione per la loro entità richiederebbero smobilizzi tali che, tenuto conto della situazione del mercato, potrebbero recare pregiudizio all'interesse dei contraenti;
- delle particolari caratteristiche di eventuali attività finanziarie "strutturate" utilizzate per realizzare gli obiettivi di investimento nonché delle possibili temporanee inefficienze dei mercati di tali attività finanziarie;
- in genere, di circostanze eccezionali che non consentano la regolare determinazione del calcolo del valore unitario della quota o del patrimonio netto del Fondo Interno;

Credemvita potrà, e ciò nell'esclusivo interesse dei contraenti, posticipare il "giorno di riferimento" e dunque il giorno di calcolo nonché la determinazione del valore unitario della quota e/o del valore complessivo netto del Fondo Interno per un periodo comunque non superiore a 15 giorni.

7.2 Il calcolo di cui al precedente art.7.1 non verrà effettuato nei giorni festivi ma il primo giorno lavorativo seguente.

7.3 Nei primi 15 giorni di operatività del Fondo Interno, il valore unitario della quota è fissato in 10 Euro.

7.4 Il valore complessivo netto del Fondo Interno è calcolato con le modalità indicate all'art.6 del presente Regolamento.

7.5 Credemvita sospende il calcolo del valore unitario della quota per cause di forza maggiore che non consentano la regolare determinazione. Al cessare di tali situazioni, Credemvita si adopererà per determinare, in buona fede, il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione.

Credemvita può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo Interno.

7.6 Il valore unitario della quota del Fondo Interno è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il primo giorno lavorativo successivo al giorno di calcolo.

Ove per cause di forza maggiore non fosse più possibile procedere alla pubblicazione del valore unitario della quota su "Il Sole 24 Ore", Credemvita ne darà comunicazione mediante avviso su almeno due quotidiani a

#### **Credemvita SpA**

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





livello nazionale, evidenziando inoltre il nome del nuovo quotidiano utilizzato per la pubblicazione del valore unitario della quota.

7.7 Ai sensi dell'art. 22 della circolare Isvap 551/D dell' 01/03/2005, è stato definito per la presente gestione il seguente benchmark: 60% Fideuram Fondi Azionari Internazionali; 30% Fideuram Fondi Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine; 10% Fideuram Fondi Obbligazionari Euro Governativi Medio / Lungo Termine. Dall'01/04/2010 il benchmark è stato modificato nel seguente: 30,00% Italy Govt Bonds Capitalization; 60,00% MSCI World EUR; 10,00% JPM GBI EMU Unhedged in LOC. Il rendimento annuo del benchmark è calcolato come variazione percentuale dal 31/12 dell'anno precedente al 31/12 dell'anno corrente.

## **Art.8 – Modifiche al Regolamento**

Le eventuali modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie a seguito dell'introduzione di nuove normative primarie o secondarie comporteranno la conseguente e automatica modificazione del presente Regolamento del Fondo Interno.

Il presente Regolamento sarà, altresì, modificato in caso di variazione dei criteri gestionali.

In ogni caso sono escluse modifiche che comportino condizioni meno favorevoli per l'Investitore-Contraente. Credemvita comunicherà tali modifiche agli Investitori-Contraenti nei termini previsti dalla vigente normativa.

## **Art.9 – Chiusura, liquidazione e fusione di un Fondo Interno**

### **9.1 – Chiusura di un Fondo Interno**

Credemvita può decidere la chiusura di uno o più Fondi Interni, e di conseguenza non accetterà ulteriori nuove sottoscrizioni e/o versamenti.

La decisione, che verrà pubblicata sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)), conterrà il motivo che ha portato alla chiusura del Fondo Interno e la data di effetto.

A seguito della chiusura di un Fondo interno non potranno quindi essere attribuite ulteriori quote, ma esso rimarrà in essere fino alla sua liquidazione o fino a quando l'ultima quota non sarà liquidata.

### **9.2 – Liquidazione di un Fondo Interno**

Credemvita, nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente si riserva il diritto di rinunciare all'attività di gestione di un Fondo Interno, ponendolo in liquidazione.

Tale facoltà potrà essere esercitata in caso di riduzione del patrimonio del Fondo interno tale da impedire oggettivamente un'efficiente gestione ovvero in caso di scioglimento della Compagnia.

A seguito della liquidazione di un Fondo Interno, Credemvita liquiderà tutti gli investimenti e le attività del Fondo Interno medesimo.

In tal caso Credemvita provvederà ad inviare almeno 60 giorni prima della data prevista per la liquidazione una comunicazione all'Investitore-Contraente, mediante la quale illustrerà le motivazioni che hanno determinato la scelta di liquidazione, e potrà:

- indicare all'Investitore-Contraente i dettagli relativi al pagamento del controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione;
- indicare, in alternativa a quanto riportato al precedente punto, il Fondo interno avente profilo di rischio non superiore a quello del Fondo posto in liquidazione sul quale in assenza di diverse disposizioni dell'Investitore-Contraente sarà reinvestito il controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione.

In tal caso, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di liquidazione del Fondo, l'Investitore-Contraente potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare il riscatto totale del Contratto o lo switch delle quote del Fondo interessato alla liquidazione verso altro Fondo interno disponibile per il Contratto. Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.

#### **Credemvita SpA**

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





### 9.3 – Fusione tra Fondi Interni

Credemvita, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza gestionale, potrà procedere alla fusione tra Fondi interni con caratteristiche similari.

L'eventuale fusione tra Fondi interni verrà realizzata nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente e con le seguenti finalità:

- raggiungere l'adeguatezza patrimoniale dei Fondi interni;
- migliorare il livello di efficienza nella gestione dei portafogli,
- ridurre i costi per l' Investitore-Contraente.

Le eventuali operazioni di fusione soddisferanno le seguenti condizioni:

- similarità delle caratteristiche dei Fondi interni oggetto di fusione,
- omogeneità delle politiche di investimento dei fondi interni oggetto di fusione,
- il passaggio dal Fondo interno incorporato al Fondo interno incorporante non comporterà oneri e spese per l' Investitore-Contraente,
- non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei Fondi interni.

Nel caso di fusione tra Fondi interni, Credemvita provvederà ad inviare, almeno 60 giorni prima della data prevista per la fusione, una comunicazione all'Investitore-Contraente, riportante le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi interni interessati dall'operazione nonché i criteri seguiti per il calcolo del valore di concambio.

L'Investitore-Contraente, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di fusione del Fondo interno incorporato, potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare un riscatto totale o uno switch verso altro Fondo interno.

Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.

#### Credemvita SpA

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





## Allegato 9 - REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO AZUR SICUREZZA

### Art.1 – Istituzione e denominazione del Fondo Interno

Credemvita S.p.A. (di seguito più brevemente definita Credemvita) compagnia di assicurazione del Gruppo Credito Emiliano, ha istituito il seguente Fondo Interno:

#### AZUR SICUREZZA

Il Fondo Interno, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio di Credemvita e da quello dei partecipanti. I proventi derivanti dalla gestione del Fondo Interno, al netto di eventuali perdite e delle spese indicate al seguente art.5 non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel Fondo Interno medesimo, che si configura quindi come “fondo ad accumulazione”.

Il Fondo Interno è suddiviso in quote e relative frazioni il cui valore viene pubblicato sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)) e sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”.

Con l’attribuzione delle quote al Contratto non si intende conferito, né in capo all’Investitore-Contraente né agli aventi diritto alle prestazioni della polizza, alcun diritto sulle quote stesse, sul Fondo Interno o sugli investimenti operati dal medesimo.

Al Fondo Interno corrisponde la politica di investimento indicata all’art. 3 del presente Regolamento del Fondo Interno.

### Art.2 – Destinazione dei versamenti

L’Investitore-Contraente, nel rispetto di quanto previsto dalle Condizioni contrattuali, destina i premi versati in uno o più Fondi interni tra quelli istituiti da Credemvita.

Il patrimonio dei Fondi interni viene investito con le modalità indicate dal successivo art. 3 e nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall’ “Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo” (ISVAP).

### Art.3 – Obiettivi e caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo ha per obiettivo la rivalutazione del capitale investito con un profilo di rischio basso e risulta coerente con un orizzonte temporale di investimento di medio periodo. Al tal fine e con un adeguato livello di diversificazione viene perseguita una strategia di investimento prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da soggetti pubblici e privati, negoziati presso i mercati regolamentati, aventi di norma rating medio alto (da BBB- a AAA secondo la classificazione di S&P). Nell’attuazione di tale politica di investimento gli strumenti finanziari obbligazionari potranno essere presenti anche nella misura del 100% del patrimonio; quest’ultimo avrà una “duration finanziaria” (espressiva della variabilità del prezzo di uno strumento finanziario obbligazionario al variare dei tassi d’interesse del mercato) compresa tra 2 e 7 anni; sarà tuttavia ammessa la presenza di singoli titoli aventi duration superiore. Per quanto riguarda gli strumenti finanziari obbligazionari esteri, verrà posta particolare attenzione agli emittenti dei Paesi aderenti all’Unione Europea, Stati Uniti, Canada, Giappone. La componente azionaria non potrà rappresentare più del 20% del patrimonio e di norma sarà prevalentemente orientata verso emittenti quotati su mercati Europei, USA, Canada e Giappone, senza privilegiare specifici settori economici. Il patrimonio sarà investito in strumenti finanziari espressi in euro e/o in valuta estera; in ogni caso gli strumenti finanziari espressi in divisa estera detenuti nel Fondo Interno Azur Sicurezza e privi di copertura dal rischio di cambio non potranno eccedere il 25% del patrimonio.

Inoltre, nel rispetto dei limiti di legge, il Fondo Interno potrà investire in attività finanziarie non quotate nonché attività finanziarie derivate finalizzate alla ottimale gestione del Fondo Interno medesimo senza alterarne il profilo di rischio. Resta comunque ferma la facoltà di:

- detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e altri strumenti monetari;

#### Credemvita SpA

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







- realizzare le politiche di investimento sopra indicate mediante l'acquisto e/o sottoscrizione di quote di OICR (Organismi Investimento Collettivi del Risparmio) aventi caratteristiche compatibili con la politica di investimento del Fondo Interno, compresi quelli promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Credito Emiliano.

Credemvita può, nell'esercizio dell'attività di gestione, assumere prestiti tramite strumenti monetari - entro il limite massimo del 3 per cento delle attività del Fondo Interno - destinati a fronteggiare, in relazione ad esigenze di investimento o disinvestimento degli averi del Fondo Interno medesimo, sfasamenti temporanei nella gestione della "tesoreria".

La realizzazione della politica di investimento potrà essere raggiunta anche tramite il conferimento di deleghe gestionali a soggetti autorizzati a svolgere l'attività di "gestione di portafoglio di investimento" per conto terzi, nel rispetto dei criteri di allocazione predefiniti da Credemvita; in ogni caso qualsiasi responsabilità in relazione all'attività inerente la gestione del Fondo Interno rimarrà ad esclusivo carico di Credemvita.

#### Art.4 – Revisione contabile

Il "Rendiconto annuale sulla gestione" predisposto per il Fondo Interno è sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art.161 del d.lgs. 24/2/98 n. 58. La società di revisione esprime, con apposita relazione, un giudizio sulla concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti all'art.3 del presente Regolamento del Fondo Interno, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo Interno alla fine di ogni esercizio.

#### Art.5 – Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno Azur Sicurezza le seguenti spese:

Tipologia	Importo percentuale annuo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione di gestione	Azur Sicurezza: 0,60%	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese di certificazione	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese di pubblicazione	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Interessi passivi	Non predeterminato	Giornaliero	dal patrimonio del Fondo Interno
Spese e oneri di intermediazione, amministrazione, custodia e diretta pertinenza	Non predeterminato	Non predeterminato	dal patrimonio del Fondo Interno

Ogni altra spesa ed onere eventualmente dovuto per legge.

Per il Fondo Interno le commissioni di gestione sono calcolate quotidianamente sul valore complessivo netto delle attività, e sono prelevate dalle disponibilità del Fondo Interno stesso con periodicità mensile.

Si evidenzia infine che sul Fondo Interno possono gravare "commissioni di gestione indirette" su attività oggetto di investimento.

Alla data di redazione del presente Regolamento, le "commissioni di gestione indirette" massime (comprehensive di eventuali commissioni di overperformance) relative ai Fondi Interni, risultano essere pari al 3,30% annuo.

#### Credemvita SpA

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





Qualora per cause non dipendenti dalla volontà di Credemvita, tali “commissioni di gestione indirette” venissero sensibilmente aumentate, ne sarà data tempestiva comunicazione scritta ai Contraenti con la possibilità per gli stessi di recedere dal contratto, senza che venga applicato alcun costo per l’esercizio di tale diritto, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione.

Gli OICR e/o ETF in cui i Fondi interni possono investire non sono gravati da commissioni di entrata o uscita.

Qualora il Fondo interno venga in parte investito in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società appartenente allo stesso gruppo della compagnia - gruppo Credito Emiliano - (c.d. OICR “collegati”), sul Fondo Interno non vengono applicati spese e diritti relativi alla sottoscrizione e al rimborso degli OICR “collegati” acquistati e/o venduti. Inoltre sulla parte di Fondo interno investito in OICR “collegati” vengono addebitate esclusivamente le commissioni di gestione individuate dall’impresa per il servizio di asset allocation degli OICR “collegati” e all’amministrazione dei contratti.

Sono a carico di Credemvita le altre spese che quindi non gravano sul patrimonio del Fondo Interno.

#### **Art.6 – Criteri di valutazione del patrimonio**

Il valore complessivo netto del Fondo Interno è la risultante della valorizzazione a prezzi correnti delle attività nette del Fondo Interno stesso, tenuto conto della quota parte degli oneri maturati di diretta pertinenza.

La posizione netta delle attività si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dal controvalore delle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo Interno, contribuendo a determinare la posizione netta di liquidità.

Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo Interno sono convertite in quest’ultima valuta sulla base dei tassi di cambio indicativi accertati dalla BCE (Banca Centrale Europea) il giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da quest’ultima non accertati, sulla base dei tassi di cambio rilevati nella medesima giornata su mercati di contribuzione di rilevanza e significatività internazionale.

Per la determinazione dei prezzi da applicare alle quantità come sopra individuate, si applicano i seguenti criteri di valutazione:

#### **STRUMENTI FINANZIARI (compresi strumenti finanziari derivati)**

Quotati: il prezzo è quello di chiusura così come determinato sul mercato di negoziazione.

Gli strumenti finanziari quotati che risultano:

- individualmente sospesi dalle negoziazioni;
- caratterizzati da prezzi scarsamente significativi a causa di volumi di negoziazione poco rilevanti e/o ridotta frequenza degli scambi;

sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non quotati.

Non quotati: il prezzo è determinato svalutando ovvero rivalutando il costo di acquisto in base al presumibile valore di realizzo sul mercato.

#### **QUOTE O AZIONI DI OICR / ETF**

Il prezzo è determinato sulla base dell’ultimo valore pubblicato. In caso di prolungata assenza di valori pubblicati il prezzo sarà determinato sulla base del presumibile valore di realizzo.

#### **STRUMENTI MONETARI ED ALTRE COMPONENTI PATRIMONIALI**

I depositi bancari a vista sono valutati al valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse; Per le operazioni di pronti contro termine (ed assimilabili) si provvede a distribuire la differenza tra prezzo a pronti e quello a termine proporzionalmente al tempo trascorso,

#### **Credemvita SpA**

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







lungo tutta la durata del Contratto; Le disponibilità liquide e le posizioni debitorie sono valutate al loro valore nominale.

Lo stile di gestione adottato non prevede l'utilizzo di strumenti finanziari che permettano a Credemvita di maturare crediti d'imposta. Nel caso in cui, per motivi ad oggi non prevedibili e/o indipendenti dalla volontà di Credemvita, la compagnia dovesse percepire crediti d'imposta, verranno riconosciuti al Fondo Interno e, pertanto, andranno a beneficio degli assicurati.

Per gli OICR / ETF in cui il Fondo Interno può investire, di regola Credemvita non incassa, dalle società di gestione di tali strumenti finanziari, retrocessioni di commissioni di gestione. Nel caso in cui Credemvita percepisca retrocessioni di commissioni di gestione e/o riconoscimento di utilità, vengono riconosciute al Fondo Interno e, pertanto, vanno a beneficio degli assicurati, e vengono rappresentate nel rendiconto di gestione annuale. Tali commissioni di gestione e/o utilità vengono riconosciute al Fondo Interno in base al principio di cassa (nel primo calcolo del valore quota successivo all'incasso da parte di Credemvita).

#### **Art.7 – Criteri di determinazione del valore unitario delle quote**

7.1 Per il Fondo Interno Credemvita calcola settimanalmente ogni martedì, nel così detto "giorno di calcolo", il valore unitario della quota, dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al lunedì di ogni settimana che viene pertanto definito come "giorno di riferimento". Nel caso in cui il lunedì (giorno di riferimento settimanale) sia festivo, Credemvita, solo per quella settimana, considererà come giorno di riferimento il primo giorno lavorativo successivo; in tal caso il giorno di calcolo sarà il primo giorno lavorativo successivo a quello di riferimento.

In considerazione, tra l'altro:

- della necessità di valorizzare comunque il patrimonio del Fondo Interno sulla base di prezzi significativi e tali da esprimere il presumibile valore di realizzo;
- di situazioni in cui le richieste di liquidazione per la loro entità richiederebbero smobilizzi tali che, tenuto conto della situazione del mercato, potrebbero recare pregiudizio all'interesse dei contraenti;
- delle particolari caratteristiche di eventuali attività finanziarie "strutturate" utilizzate per realizzare gli obiettivi di investimento nonché delle possibili temporanee inefficienze dei mercati di tali attività finanziarie;
- in genere, di circostanze eccezionali che non consentano la regolare determinazione del calcolo del valore unitario della quota o del patrimonio netto del Fondo Interno;

Credemvita potrà, e ciò nell'esclusivo interesse dei contraenti, posticipare il "giorno di riferimento" e dunque il giorno di calcolo nonché la determinazione del valore unitario della quota e/o del valore complessivo netto del Fondo Interno per un periodo comunque non superiore a 15 giorni.

7.2 Il calcolo di cui al precedente art.7.1 non verrà effettuato nei giorni festivi ma il primo giorno lavorativo seguente.

7.3 Nei primi 15 giorni di operatività del Fondo Interno, il valore unitario della quota è fissato in 10 Euro.

7.4 Il valore complessivo netto del Fondo Interno è calcolato con le modalità indicate all'art.6 del presente Regolamento.

7.5 Credemvita sospende il calcolo del valore unitario della quota per cause di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. Al cessare di tali situazioni, Credemvita si adopererà per determinare, in buona fede, il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione.

Credemvita può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo Interno.

7.6 Il valore unitario della quota del Fondo Interno è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il primo giorno lavorativo successivo al giorno di calcolo.

#### **Credemvita SpA**

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





Ove per cause di forza maggiore non fosse più possibile procedere alla pubblicazione del valore unitario della quota su "Il Sole 24 Ore", Credemvita ne darà comunicazione mediante avviso su almeno due quotidiani a livello nazionale, evidenziando inoltre il nome del nuovo quotidiano utilizzato per la pubblicazione del valore unitario della quota.

7.7 Ai sensi dell'art. 22 della circolare Isvap 551/D dell' 01/03/2005, è stato definito per la presente gestione il seguente benchmark: 60% Fideuram Fondi Azionari Internazionali; 30% Fideuram Fondi Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine; 10% Fideuram Fondi Obbligazionari Euro Governativi Medio / Lungo Termine. Dall'01/04/2010 il benchmark è stato modificato nel seguente: 30,00% Italy Govt Bonds Capitalization; 60,00% MSCI World EUR; 10,00% JPM GBI EMU Unhedged in LOC. Il rendimento annuo del benchmark è calcolato come variazione percentuale dal 31/12 dell'anno precedente al 31/12 dell'anno corrente.

## **Art.8 – Modifiche al Regolamento**

Le eventuali modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie a seguito dell'introduzione di nuove normative primarie o secondarie comporteranno la conseguente e automatica modificazione del presente Regolamento.

Il presente Regolamento sarà, altresì, modificato in caso di variazione dei criteri gestionali.

In ogni caso sono escluse modifiche che comportino condizioni meno favorevoli per l'Investitore-Contraente. Credemvita comunicherà tali modifiche agli Investitori-Contraenti nei termini previsti dalla vigente normativa.

## **Art.9 – Chiusura, liquidazione e fusione di un Fondo Interno**

### **9.1 – Chiusura di un Fondo Interno**

Credemvita può decidere la chiusura di uno o più Fondi Interni, e di conseguenza non accetterà ulteriori nuove sottoscrizioni e/o versamenti.

La decisione, che verrà pubblicata sul sito internet di Credemvita ([www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)), conterrà il motivo che ha portato alla chiusura del Fondo Interno e la data di effetto.

A seguito della chiusura di un Fondo interno non potranno quindi essere attribuite ulteriori quote, ma esso rimarrà in essere fino alla sua liquidazione o fino a quando l'ultima quota non sarà liquidata.

### **9.2 – Liquidazione di un Fondo Interno**

Credemvita, nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente si riserva il diritto di rinunciare all'attività di gestione di un Fondo Interno, ponendolo in liquidazione.

Tale facoltà potrà essere esercitata in caso di riduzione del patrimonio del Fondo interno tale da impedire oggettivamente un'efficiente gestione ovvero in caso di scioglimento della Compagnia.

A seguito della liquidazione di un Fondo Interno, Credemvita liquiderà tutti gli investimenti e le attività del Fondo Interno medesimo.

In tal caso Credemvita provvederà ad inviare almeno 60 giorni prima della data prevista per la liquidazione una comunicazione all'Investitore-Contraente, mediante la quale illustrerà le motivazioni che hanno determinato la scelta di liquidazione, e potrà:

- indicare all'Investitore-Contraente i dettagli relativi al pagamento del controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione;
- indicare, in alternativa a quanto riportato al precedente punto, il Fondo interno avente profilo di rischio non superiore a quello del Fondo posto in liquidazione sul quale in assenza di diverse disposizioni dell'Investitore-Contraente sarà reinvestito il controvalore delle quote attribuite al suo contratto che sono oggetto in liquidazione.

In tal caso, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di liquidazione del Fondo, l'Investitore-Contraente potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare il riscatto totale del Contratto o lo



switch delle quote del Fondo interessato alla liquidazione verso altro Fondo interno disponibile per il Contratto. Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.

### 9.3 – Fusione tra Fondi Interni

Credemvita, in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza gestionale, potrà procedere alla fusione tra Fondi interni con caratteristiche similari.

L'eventuale fusione tra Fondi interni verrà realizzata nell'esclusivo interesse dell'Investitore-Contraente e con le seguenti finalità:

- raggiungere l'adeguatezza patrimoniale dei Fondi interni;
- migliorare il livello di efficienza nella gestione dei portafogli,
- ridurre i costi per l' Investitore-Contraente.

Le eventuali operazioni di fusione soddisferanno le seguenti condizioni:

- similarità delle caratteristiche dei Fondi interni oggetto di fusione,
- omogeneità delle politiche di investimento dei fondi interni oggetto di fusione,
- il passaggio dal Fondo interno incorporato al Fondo interno incorporante non comporterà oneri e spese per l' Investitore-Contraente,
- non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei Fondi interni.

Nel caso di fusione tra Fondi interni, Credemvita provvederà ad inviare, almeno 60 giorni prima della data prevista per la fusione, una comunicazione all'Investitore-Contraente, riportante le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi interni interessati dall'operazione nonché i criteri seguiti per il calcolo del valore di concambio.

L'Investitore-Contraente, entro l'ultimo giorno lavorativo della settimana precedente quella di fusione del Fondo interno incorporato, potrà comunicare a Credemvita la volontà di effettuare un riscatto totale o uno switch verso altro Fondo interno.

Per tali operazioni di riscatto o switch non sarà applicato alcun costo.