

# **CREDEM VITA**

## **EUROMOBILIARE LIFE MULTIMANAGER PLUS (Tariffa 60047)**

### **Variazioni ai Fondi Esterni comunicate dalle Società istitutrici dal 1° Aprile al 31 Agosto 2008.**

#### **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund (Codice interno 60167)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe in un portafoglio gestito con stile aggressivo, principalmente in società europee a "mega capitalizzazione". Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a "mega capitalizzazione" costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a mega capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.

#### **JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (ex "JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (EUR)") (Codice interno 60143)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund (EUR)" a "JPMorgan Investment Funds - Global Total Return Fund".

#### **Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Water Fund (Codice interno 60171)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto è investito per almeno due terzi in un portafoglio di azioni ed altri titoli di partecipazione attentamente selezionati di aziende che abbiano sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Paesi riconosciuti e che offrono tecnologie, prodotti o servizi relativi alla catena del valore dell'acqua e che mostrano un elevato livello di sostenibilità. Per sostenibilità si intende l'aspirazione ad un profitto economico, tenendo conto nel contempo di fattori ecologici e sociali. Ai fini della valutazione verranno considerati, tra gli altri, aspetti quali la strategia aziendale, la corporate governance, la trasparenza, nonché l'elenco di prodotti e dei servizi offerti dall'azienda. Fino ad un terzo del patrimonio del SAM Sustainable Water Fund potrà essere investito anche in azioni e titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti. Inoltre, il SAM Sustainable Water Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Water Fund è denominato in Euro. Nel SAM Sustainable Water Fund possono essere acquistati valori mobiliari di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi inclusi nell'indice International Finance Corporation

Global Composite Index o nell'indice MSCI Emerging Markets Index. Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

**Rischi specifici:** Il valore dei beni patrimoniali inclusi nel comparto si basa sulle quotazioni di borsa giornaliera. A causa delle oscillazioni delle quotazioni, esso può aumentare o anche diminuire. Sussiste quindi il rischio che un investitore non ricavi la somma originariamente investita. Il valore dei beni patrimoniali dipende principalmente dall'andamento generale dell'economia, nonché da fattori specifici per ciascuna azienda. Esso dipende inoltre dalla situazione della domanda e dell'offerta alla borsa, che a sua volta è fortemente influenzata dalle aspettative degli operatori di mercato. Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Il comparto può detenere prodotti finanziari derivati per la copertura del rischio o in vista di un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. La concentrazione dell'investimento su settori singoli ovvero di numero ristretto può comportare un aumento delle oscillazioni di valore. Di norma non può essere garantito che gli obiettivi della politica d'investimento saranno effettivamente conseguiti. Si fa presente ai potenziali investitori che gli investimenti in mercati emergenti comportano notevoli rischi. In particolare, sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata. Le restrizioni alle esportazioni di valuta o altre norme simili possono altresì causare in questi Paesi un ritardo nel recupero degli investimenti o possono precluderli del tutto o parzialmente, con conseguenti possibili ritardi nel pagamento del prezzo di riscatto.

#### **Morgan Stanley Investment Funds - American Franchise Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - American Franchise Fund") (Codice interno 60172)**

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

**Società istitutrice:** Morgan Stanley Investment Funds

#### **Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - Asian Property Fund") (Codice interno 60174)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Morgan Stanley SICAV - Asian Property Fund" a "Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund".

**Società istitutrice:** Morgan Stanley Investment Funds

#### **Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - Emerging Europe, Middle East and North Africa Equity Fund") (Codice interno 60173)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Morgan Stanley SICAV - Emerging Europe, Middle East and North Africa Equity Fund" a "Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund".

**Società istitutrice:** Morgan Stanley Investment Funds

**Obiettivi:** L'obiettivo di investimento dell'Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund è l'aumento a lungo termine del valore del capitale.

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa. Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, ed in altri titoli collegati alle azioni dei suddetti emittenti nonché in azioni, strumenti di debito e strumenti di debito convertibili di emittenti degli stati dell'Asia centrale

della ex Unione Sovietica. Al fine di evitare dubbi, gli investimenti in titoli azionari di emittenti della Federazione Russa saranno considerati investimenti in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale. I mercati dei Paesi in cui il Comparto investe devono essere mercati riconosciuti. ("Mercati Riconosciuti") ai sensi dell'Articolo 41 (1) della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche. Gli investimenti in titoli quotati in borse che non sono Mercati Riconosciuti saranno trattati come investimenti in titoli non quotati (vedi "Appendice A" del Prospetto – "Poteri e limiti di investimento") fino a quando tali borse non saranno considerate Mercati Riconosciuti. Gli investitori dovrebbero verificare i "Fattori di Rischio" di seguito illustrati per speciali considerazioni di rischio che riguardano i mercati emergenti.