

# **CREDEM VITA**

## **EUROMOBILIARE LIFE MULTIMANAGER ADVANCED (Tariffa 60048)**

### **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 Climate Fund (Codice interno 60200)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe 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 nel campo della gestione, della riduzione o del ritardo del cambiamento climatico 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 Climate Fund potrà essere investito anche in azioni e titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti. Inoltre, il SAM Sustainable Climate Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Climate Fund è denominato in Euro. Nel SAM Sustainable Climate 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 di rischi o un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. 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.

#### **Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Active Fund (ex "Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Equity Fund") (Codice interno 60201)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Equity Fund" a "Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Active Fund".

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe 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 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. La strategia di investimento si basa su un concetto di gestione attiva del portafoglio dove, oltre all'apprezzamento della sostenibilità, le aziende in questione verranno sottoposte ad ulteriori analisi. Fino ad un terzo del patrimonio del SAM Sustainable Global Active Fund potrà essere investito anche in azioni e titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti. Inoltre, il SAM Sustainable Global Active Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Global Active Fund è denominato in Euro. Nel rispetto delle condizioni e restrizioni stabilite dalla legge nonché dalla CSSF, il comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura.

#### **Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Healthy Living Fund (Codice interno 60202)**

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto investe 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 nei settori dell'alimentazione, della

salute, dell'attività fisica e del benessere fisico e psichico 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 Healthy Living Fund potrà essere investito anche in azioni e titoli di partecipazione di altre aziende di Paesi riconosciuti. Inoltre, il SAM Sustainable Healthy Living Fund può detenere accessoriamente disponibilità liquide. Il SAM Sustainable Healthy Living Fund è denominato in Euro. Nel SAM Sustainable Healthy Living 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 di rischi o un più agevole raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. 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 similari 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.

### **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.

### **Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - Euro Corporate Bond Fund") (Codice interno 60203)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Morgan Stanley SICAV - Euro Corporate Bond Fund" a "Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund".

**Società istitutrice:** Morgan Stanley Investment Funds

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** Il Comparto persegue i suoi obiettivi principalmente mediante investimenti in titoli a reddito fisso di alta qualità emessi da società ed entità non governative, e denominati in Euro. I titoli saranno considerati di alta qualità se, al momento dell'acquisto, sono classificati "BBB-", o con un "rating" superiore, da S&P, o "Baa3", o con un "rating" superiore, da Moody's, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di "rating" riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto potrà continuare a detenere posizioni negli stessi titoli, anche se il loro "rating" sarà abbassato dopo l'acquisto. Inoltre, il Comparto può investire, in via accessoria, in titoli che al momento dell'acquisto sono classificati con un "rating" inferiore a "BBB-" da S&P oppure a "Baa3" da Moody's ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di "rating" riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del Consulente per gli Investimenti. Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all'Appendice A del Prospetto della Sicav) utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), a fini di investimento o di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). A titolo accessorio il Comparto potrà investire in altri titoli a reddito fisso ed in titoli a reddito fisso denominati in valute diverse dall'Euro. In conformità all'"Appendice A" del Prospetto – "Poteri e limiti di investimento" potranno essere utilizzate delle tecniche di copertura per ricondurre all'Euro l'esposizione in valute diverse dall'Euro.

**Rischi specifici:** Gli investimenti in titoli con rendimenti più elevati sono di natura speculativa poiché implicano in genere un maggiore rischio di credito e dei mercati. Tali titoli sono soggetti al rischio che l'emittente non sia in grado di pagare capitale ed interessi delle proprie obbligazioni (rischio di credito) e possono essere altresì soggetti a volatilità dei prezzi dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione dei mercati della affidabilità del credito dell'emittente, e la liquidità generale dei mercati. Se previsto nel suo obiettivo di investimento, un Comparto può utilizzare strumenti derivati come opzioni, warrants, swap e/o futures. Tali strategie possono non avere successo o comportare perdite per il Comparto. I derivati possono anche comportare rischi diversi e, in alcuni casi, maggiori rispetto ai rischi inerenti ad investimenti più tradizionali. Tali rischi riguardano specificamente i rischi di mercato, di gestione, di credito, di liquidità, il rischio di deprezzamento o impropria valutazione dei derivati ed il rischio che i derivati non corrispondano perfettamente alle attività sottostanti, ai tassi di interesse e agli indici.

### **Morgan Stanley Investment Funds - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund") (Codice interno 60195)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Morgan Stanley SICAV - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund" a "Morgan Stanley Investment Funds - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund".

**Società istituttrice:** Morgan Stanley Investment Funds

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** L'obiettivo di investimento dell'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund è cercare di generare un rendimento con un rischio controllato ("RC"), misurato in Euro, con un basso livello di correlazione ad altre classi di attività e mediante investimenti in coppie di valute. L'FX Alpha Plus RC 200 (Euro) Fund cerca di superare il rendimento dell'Euro Overnight Index Average (EONIA) del 2% annuo, al lordo delle commissioni, soggetto ad un Value at Risk (VaR) ex-ante annuale stimato al 2,0% per un periodo di detenzione di 1-2 anni. Il VaR è una misura usata per calcolare il valore massimo che il portafoglio può perdere nel corso di uno specifico periodo di tempo sulla base di una specifica probabilità. Un VaR ex-ante annuale stimato al 2,0% significa che l'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund ha il 95% di probabilità che non perderà più del 2% nel corso di un periodo di 12 mesi (sebbene tale controllo non garantisce in qualunque circostanza una performance minima). Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento attraverso l'investimento in comparti del mercato monetario che possono essere gestiti dal Consulente per gli investimenti o da una qualsiasi delle sue società connesse, associate o collegate, unitamente all'uso di transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute e transazioni a termine su valute non consegnabili (non-deliverable). Il Comparto potrà assumere posizioni in valute che rappresentano un'esposizione alla valuta sia lunga che breve rispetto alla Valuta di Base del Comparto. Il Comparto concluderà anche contratti a pronti su valute, simili ai contratti a termine, ma che generalmente prevedono una liquidazione su base contante entro due giorni dal contratto. Il Comparto può anche investire in depositi bancari, strumenti tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi ed obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità. Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all'"Appendice A") utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), a fini di investimento o di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). La società può anche ipotecare, assoggettare a vincoli o dare in pegno gli investimenti del Comparto sia in blocco che come garanzia collaterale per qualunque debito o obbligazione.

**Morgan Stanley Investment Funds - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund (ex "Morgan Stanley SICAV - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund") (Codice interno 60196)**

Il comparto ha cambiato denominazione da "Morgan Stanley SICAV - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund" a "Morgan Stanley Investment Funds - FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund".

**Società istituttrice:** Morgan Stanley Investment Funds

**Strumenti finanziari e politica di gestione:** L'obiettivo di investimento dell'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund è cercare di generare un rendimento con un rischio controllato ("RC"), misurato in Euro, con un basso livello di correlazione ad altre classi di attività e mediante investimenti in coppie di valute. L'FX Alpha Plus RC 800 (Euro) Fund cerca di superare il rendimento dell'Euro Overnight Index Average (EONIA) del 8% annuo, al lordo delle commissioni, soggetto ad un Value at Risk (VaR) ex-ante annuale stimato al 8,0% per un periodo di detenzione di 1-2 anni. Il VaR è una misura usata per calcolare il valore massimo che il portafoglio può perdere nel corso di uno specifico periodo di tempo sulla base di una specifica probabilità. Un VaR ex-ante annuale stimato al 8,0% significa che l'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 800 (Euro) Fund ha il 95% di probabilità che non perderà più del 8% nel corso di un periodo di 12 mesi (sebbene tale controllo non garantisce in qualunque circostanza una performance minima). Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento attraverso l'investimento in comparti del mercato monetario che possono essere gestiti dal Consulente per gli investimenti o da una qualsiasi delle sue società connesse, associate o collegate, unitamente all'uso di transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute e transazioni a termine su valute non consegnabili (non-deliverable). Il Comparto potrà assumere posizioni in valute che rappresentano un'esposizione alla valuta sia lunga che breve rispetto alla Valuta di Base del Comparto. Il Comparto concluderà anche contratti a pronti su valute, simili ai contratti a termine, ma che generalmente prevedono una liquidazione su base contante entro due giorni dal contratto. Il Comparto può anche investire in depositi bancari, strumenti tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi ed

obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità. Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all'Appendice A") utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), a fini di investimento o di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). La società può anche ipotecare, assoggettare a vincoli o dare in pegno gli investimenti del Comparto sia in blocco che come garanzia collaterale per qualunque debito o obbligazione.