



CREDEMVITA

COMUNICAZIONE INFORMATIVA
(redatta anche ai sensi del Reg. 35/2010 ISVAP)

Gentile Cliente,

La informiamo che, con Delibera Consob n. 19602 del 4 maggio 2016, è stato istituito, presso la stessa Commissione, l'**Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF)**.

L'ACF, il cui sito istituzione è raggiungibile al seguente indirizzo www.acf.consob.it, costituisce un nuovo sistema di risoluzione stragiudiziale delle controversie ed è caratterizzato dall'adesione obbligatoria degli intermediari e dalla natura decisoria della procedura, in analogia all'Arbitro bancario finanziario (ABF) presso la Banca d'Italia.

L'ACF è operativo a decorrere dallo scorso 9 gennaio 2017 e l'accesso allo stesso è del tutto gratuito per l'investitore.

Potranno essere sottoposte all'ACF le controversie (fino ad un importo richiesto di 500.000 euro) insorte tra intermediari e investitori cosiddetti "retail" (ossia i risparmiatori, incluse imprese, società o altri enti) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli intermediari nei loro rapporti con gli investitori nella prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio.

Per quanto concerne i contratti assicurativi, La informiamo che la competenza dell'ACF è limitata alla sola distribuzione dei prodotti cosiddetti "finanziari-assicurativi" di cui all'art. 1, comma 1, lettera w-bis) del Testo Unico Finanziario (ossia le polizze e le operazioni di cui ai rami vita III e V di cui all'articolo 2, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, con esclusione delle forme pensionistiche individuali di cui all'articolo 13, comma 1, lettera b, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252).

Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

Pertantola Sua documentazione contrattuale è da intendersi variata alla luce di quanto sopra.

Per qualsiasi ulteriore informazione o chiarimento non esiti a contattare in qualunque momento il suo consulente di riferimento.

Carlo Antonio Menozzi
Direttore Generale

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.credemvita.it



CREDEMVITA

CREDEMVITA COLLECTION
(Tariffa 60073)

Reggio Emilia, 28/02/2017

Oggetto: aggiornamento delle informazioni sui Fondi Esterni riportate nel “Documento Informativo”

Gentile Cliente,

nel seguito del presente documento viene fornito l'aggiornamento delle informazioni riportate nel “Documento Informativo” per alcuni Fondi, a seguito di modifiche comunicate a Credemvita dalle società istitutrici.

Db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C (Codice 60421)

La Società di gestione db x-trackers II ci ha comunicato la chiusura, a seguito di fusione con altro comparto, del Comparto db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C (Codice 60421; ISIN: LU0892103994; Profilo rischio – Alto; Classe Esposizione valuta).

Le comunichiamo quindi che, in conseguenza di quanto sopra esposto, Credemvita ha escluso lo stesso dall'elenco dei Fondi esterni sottostanti alla tariffa indicata in oggetto.

Candriam Bond Credit Opportunities (Codice 60566)

La Compagnia ha deciso di chiudere a nuove sottoscrizioni il Comparto Candriam Bond Credit Opportunities (Codice interno 60566; ISIN: LU0151333506, Profilo di rischio 4 – Medio Alto, Classe Obbligazionari High Yield) in quanto su indicazione della SICAV Candriam Bonds l'ulteriore crescita dimensionale del Comparto non garantirebbe una gestione efficiente in termini di performance.

Le comunichiamo quindi che, in conseguenza di quanto sopra esposto, Credemvita ha escluso lo stesso dall'elenco dei Fondi esterni sottostanti alla tariffa indicata in oggetto.

Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH (Codice 60545)

Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo di investimento del Global Technology Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo in un portafoglio diversificato a livello globale di società del settore tecnologico. Il comparto assume un approccio geograficamente diversificato ed opera all'interno dei limiti di gestione delle attività.

Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2 (Codice 60551)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si intende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno. L'indice di riferimento è rappresentato dal Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate).

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo d'investimento del comparto è la rivalutazione del capitale nel lungo termine attraverso l'esposizione a titoli azionari europei. Almeno due terzi del patrimonio (detratta la liquidità) saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari delle imprese residenti in Europa (UK incluso) o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi delle loro attività in questa regione.

Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund – I (Codice 60277)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il processo di risk management è integrato in ciascuna fase del processo di Investimento. Il team di risk management si incontra regolarmente con i gestori del portafoglio e partecipa ai meeting mattutini del team di investimento per commentare il rischio ed il posizionamento dei portafogli. Il loro aggiornamento consiste nel discutere alcune delle metriche standard del rischio, quali il tracking error, il VaR, la duration e le metriche di rischio di credito relative al benchmark di riferimento. Attraverso la nostra ricerca approfondita basata sui fondamentali, il nostro obiettivo è quello di evitare downgrades e default e di investire in società che siano ben strutturate nel ripagare i loro debiti. Il deterioramento del credito, la variazione nelle intenzioni del management, la variazione potenziale del profilo di indebitamento ed ulteriori indicatori di avvertimento sono utilizzati per gestire il rischio societario di credito dal punto di vista fondamentale. All'interno della selezione dei titoli, ci focalizziamo sui titoli obbligazionari che abbiano degli asset a garanzia solidi, stabilità dei flussi di cassa e opzionalità favorevole. I nostri analisti delle cartolarizzazioni valutano il rischio di credito basato sui fondamentali rispetto alle valutazioni delle società di rating esterne. Il nostro sistema di ricerca e di risk management proprietario, Quantum Global, è stato sviluppato in modo specifico al fine di soddisfare i nostri bisogni ed è integrato nel nostro processo di investimento basato sui fondamentali, incrementando la nostra abilità di monitorare e gestire il rischio nei portafogli obbligazionari. Quantum Global valuta circa 750 fattori di rischio globali e ci fornisce gli strumenti per monitorare a livello quantitativo il portafoglio, i settori ed il rischio di ogni singolo titolo. Il nostro approccio di risk management integrato è completato dallo sforzo del Comitato di Investment Risk, che si incontra su base mensile per valutare il rischio complessivo societario e l'impatto dei fattori di mercato correnti sui portafogli gestiti da Janus.

Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund – I (Codice 60325)

Parametro di Riferimento/Benchmark: Indice Bilanciato (composto da 55% S&P 500 e 45% Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Quantum Global è il sistema proprietario utilizzato dal risk management per monitorare la componente obbligazionaria della strategia Janus Balanced. Il sistema è integrato completamente nel processo di ricerca giornaliera e nella gestione dei portafogli ed è disponibile agli analisti obbligazionari, gestori ed ai traders. Abbiamo sviluppato Quantum Global al fine di supportare il nostro approccio basato sui fondamentali bottom-up. Il sistema raccoglie, ordina, organizza e valida i dati di mercato ed a livello di singolo titolo, incrementando la produttività del nostro team di investimento, aumentando l'universo accessibile di titoli ed aumentando la nostra abilità di gestire il rischio. I nostri analisti del rischio obbligazionario sfruttano Quantum Global al fine di assicurare che i rischi di portafoglio siano continuamente monitorati a livello sia assoluto che relativo. Per quanto riguarda la componente azionaria, utilizziamo una varietà di strumenti di risk management al fine di qualificare e quantificare i vari tipi di rischio di investimento. Facciamo uso estensivo dei modelli rischio, stress testing e attribution multi-fattoriali di BarraOne, i modelli di rischio macro di GRAM-X, i sistemi di performance attribution di FactSet e Wilshire, solo per citarne alcuni. Le metriche di rischio sono disponibili su base giornaliera al team di investimento azionario attraverso il nostro sistema proprietario premiato eQuantum. Il team di risk management azionario ed obbligazionario lavorano a stretto contatto tra di loro al fine di gestire e monitorare il rischio dei portafogli.

Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund – IH (Codice 60457)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-Month LIBOR

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il risk management è una componente strettamente collegata al processo di investimento, in questo caso in modo particolare in quanto trattasi di una strategia absolute return. Attraverso i sistemi di monitoraggio del rischio proprietari, il team di risk management ed i report di rischio giornalieri, siamo in grado di monitorare:- Duration, volatilità, liquidità, valuta ed i credit spreads- Capacità di movimentare in liquidità al fine di preservare il capitale- Value at Risk (VaR) Il nostro team di investimento ed i senior manager hanno accesso ad una varietà di strumenti di risk management al fine di qualificare e quantificare le varie tipologie di rischio di investimento. Il team Global Macro utilizza un sistema proprietario di risk management e di analytics sofisticato che qualifica e quantifica i fattori di rischio, inclusi le esposizioni alla curva del credito, ai Paesi, ai settori e alle valute. Utilizziamo anche MSCI BarraOne, un modello molto conosciuto di rischio bottom-up basato sui fondamentali, per misurare, gestire e mitigare il rischio su base assoluta e relativa.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Invesco Euro Corporate Bond Fund – C (Codice 60279)

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in euro sugli investimenti con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari

GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity (Codice 60582)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-month LIBOR

Gestore del Fondo: GAM (Luxembourg) S.A.

Gestore Delegato del Fondo: GAM Capital Management (Switzerland) AG

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un'attenta gestione del rischio svolge un ruolo centrale nel processo d'investimento, al fine di ridurre al minimo i fattori di rischio indesiderati, mantenere bassa la correlazione tra le coppie di scambi, e assicurare che i limiti stop loss vengano segnalati una volta raggiunte le relative soglie. E' definito un livello massimo mensile di Value-at-Risk del 10% (con un livello di confidenza del 99%, su i 20 giorni lavorativi). Giornalmente il risk management calcola, tramite tool di RiskMetric, che il limite massimo di VaR del 10% non venga superato.

Finalità del Fondo: Il GAM Star (Lux) Absolute Return US Equity mira a generare un rendimento azionario assoluto in ogni contesto di mercato (rendimento annuo obiettivo mediamente ad una cifra su un ciclo). Il gestore responsabile Andy Kastner e il suo gruppo investono in 30, 50 coppie di posizioni neutrali (long/short) per mercato, settore e stile sulla base di una rigorosa selezione. Dato che il Beta è vicino allo zero, i rendimenti del fondo sono indipendenti dalla direzione del mercato, mostrando bassa correlazione con altre classi d'attivo e avendo una volatilità significativamente minore rispetto ai mercati azionari.

Politica di investimento del Fondo: La strategia cerca di generare un rendimento assoluto, a prescindere dall'ambiente di mercato, con una volatilità considerevolmente più bassa rispetto all'azionario e bassa correlazione con le altre classi d'attivo. L'approccio d'investimento neutrale al mercato e al settore è implementato tramite coppie di posizioni, ovvero una posizione lunga su un titolo attraente, mentre si tiene una posizione corta su un'azione poco invitante dello stesso settore. L'universo d'investimento consiste in società statunitensi a media e larga capitalizzazione. Il rischio è limitato da un VaR mensile massimo del 10% (20 giorni, intervallo di confidenza del 99%).

GAM Star Lux - European Momentum (Codice 60602)

Gestore del Fondo: GAM (Luxembourg) S.A.

Sede Legale del Gestore del Fondo: 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg

Nazionalità del Gestore: Lussemburghese

Gestore Delegato del Fondo: GAM Capital Management (Switzerland) AG

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201CH-8037 ZurichSwitzerland

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: In aggiunta ai limiti legati ai fondi UCITS e come specificato nel prospetto, le direttive principali del team, con riferimento alle singole posizioni, non ci sono singole posizioni azionarie che siano maggiori dei volumi di negoziazione dei tre giorni. Altre misure chiave del rischio e limiti sono gestiti a livello di profilo di rischio del fondo ed includono: Beta tra 0 e 0.5 VaR assoluto massimo del 20% (mensile, livello di confidenza del 99%) Chiare direttive sulle esposizioni massime per ogni azione Controllo giornaliero delle esposizioni al mercato per mandato Gestione attiva delle correlazioni tra le posizioni Politica di stop loss dinamica

Finalità del Fondo: GAM Star (Lux) – European Momentum mira a generare rendimenti costanti nel tempo investendo in un portafoglio di azioni europee. Impiega uno stile d'investimento basato sui fondamentali, bottom up, che si focalizza sulla creazione di valore attraverso la selezione azionaria. La convinzione sottostante del gestore è che i cambiamenti nelle attese di utili guidino i prezzi azionari e le valutazioni indichino quanto il mercato si attenda in termini di abilità di conseguire le stime di consensus. I gestori si impegnano a comprare società a buon mercato che batteranno le analisi di mercato, secondo le loro analisi.

GAM Star Credit Opportunities EUR (Codice 60435)

Gestore Delegato del Fondo: ATLANTICOMNIUM SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il risk management del portafoglio ricade sotto la prima linea di controllo di GAM (un processo articolato, a livello di impresa, su tre livelli). Oltre l'iniziale costruzione del portafoglio, il monitoraggio continua su base continuativa. Il gruppo d'investimento controlla non solo guardando ad ogni portafoglio ma anche all'ambiente di mercato e alle dinamiche del settore, che impostano lo sfondo e quindi influenzano la loro selezione del credito, la costruzione del portafoglio, il controllo dei rischi ed il monitoraggio. Le caratteristiche chiave controllate includono rischio di credito (incluso nel potenziale rischio di default), rischio di liquidità e rischio di mercato. Le condizioni di mercato sono monitorate osservando i cambiamenti in: Differenziali Rendimenti Valore a rischio (VaR) Disponibilità di mercato Impatto dell'offerta sulle emissioni secondarie

Specifici fattori di rischio del Fondo: Tra i rischi che possono incidere significativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo figurano:

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



- **Rischio di credito / Titoli di debito:** le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse.
- **Rischio di credito / Titoli non-investment grade:** i titoli non-investment grade, che generalmente corrispondono rendimenti superiori rispetto a quelli di qualità più elevata, sono esposti a maggiori rischi di mercato e di credito, con potenziali conseguenze negative per la performance del Fondo.
- **Rischio di tasso d'interesse:** il rialzo o il ribasso dei tassi d'interesse provoca fluttuazioni del valore dei titoli a reddito fisso, il che potrebbe comportare la riduzione o l'aumento di valore di tali investimenti.
- **Rischio di liquidità:** alcuni investimenti possono essere difficili da vendere rapidamente, il che può incidere sul valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, sulla sua capacità di far fronte alle richieste di rimborso.
- **Rischio di concentrazione:** la concentrazione di investimenti in un numero limitato di titoli e settori può comportare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati.

Finalità del Fondo: L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire guadagni in conto capitale in euro.

Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento comprende un approccio intensivo per identificare emittenti di qualità, selezionare le obbligazioni, costruire il portafoglio e gestire il rischio in tre passaggi:1) Identificare gli emittenti di qualità2) Analizzare le strutture di capitale e le obbligazioni3) Costruire e gestire il portafoglio

Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund – C (Codice 60306)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-month LIBOR

Gestore Delegato del Fondo: GAM International Management Limited

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 20 King Street, London SW1Y 6QY, United Kingdom

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente.

Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento si basa sull'esperienza dei gestori nell'identificare temi macro attraverso un'ampia e diversificata gamma di settori e paesi, integrando l'esperienza bottom up e il downside risk management:1) Generazione del tema2) Costruzione del portafoglio3) Risk management

Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund – C (Codice 60308)

Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: I derivati sono usati per ridurre i costi di transazione, migliorare la liquidità, accedere a favorevoli strutture di payoff, coprirsi da rischi non desiderati e aggiustando la sensibilità ai tassi di interesse e alle valute del portafoglio. I seguenti derivati sono usati: CDS, IRS, FX Forwards, Futures, Options.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo regolare mediante redditi da capitale e i proventi da interessi. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Una gestione dinamica del rischio permetterà di incrementare attivamente il rendimento atteso nel tempo, ma non il rischio.

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo segue un approccio multistrategico che combina opportunità di investimento strutturali a lungo termine con un'allocazione flessibile sull'obbligazionario a seconda della particolare fase del ciclo economico. Questo è completato da investimenti tattici per incrementare i rendimenti e migliorare le performance aggiustate per il rischio. Il valore per l'investitore è aggiunto ad ogni livello del nostro approccio multistrategico:1) Opportunità strutturali2) Opportunità cicliche3) Opportunità tattiche

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund – B (Codice 60404)

Gestore Delegato del Fondo: GAM International Management Limited

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 20 King Street, London SW1Y 6QY, United Kingdom

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo utilizza derivati per la gestione efficiente del fondo, all'interno dei limiti preposti. Il fondo utilizza principalmente forward su valute per posizionarsi long in maniera completa e per coprire le allocazioni in titoli liquidi. I CDS sono usati solamente per la copertura del rischio di credito. Gli IRS potrebbero essere usati per prendere posizioni attive. Sia CDS sia IRS sono usati solo raramente.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo. Si tratta di paesi in fase di sviluppo per diventare moderni paesi industrializzati. Di conseguenza, oltre a presentare un elevato potenziale, comportano anche rischi elevati.

Tecniche di gestione del Fondo: Il gruppo, guidato da Paul McNamara, ha sviluppato il processo d'investimento in oltre un decennio. La lunga esperienza nel navigare i turbolenti cicli economici di crisi e ripresa nel debito dei mercati emergenti è alla base del processo d'investimento. L'approccio mira a generare valore nei cicli di mercato, in termini assoluti e relativi e aggiustati per il rischio:1) Generazione dei temi d'investimento. Il gruppo si focalizza sui tre punti essenziali: ambiente globale, del ciclo del credito, del ciclo delle politiche2) Analisi per paese3) Costruzione del portafoglio4) Risk management e monitoraggio

Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund – B (Codice 60407)

Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Tutti i derivati sono considerati come una parte importante dell'universo d'investimento e di implementazione del portafoglio, specialmente quelli nel portafoglio di "sovrapposizione". L'utilizzo di derivati può ridurre i costi di transazione, aumentare la liquidità, a accedere a favorevoli strutture di payoff, coprirsi da rischi non desiderati nello specifico ci sono i rischi relativi al credito (ad esempio il rischio su un singolo emittente) ma anche dal rischio di tasso e di valute. Tuttavia, non abbiamo intenzione di stabilire nessun leverage attraverso derivati. Utilizziamo tutti i principali tipi di derivati negoziati e OTC, ovvero su credito, obbligazioni, tassi d'interesse e valute.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, investendo nei mercati obbligazionari mondiali. A tal fine, il Comparto privilegia le obbligazioni societarie e dei mercati emergenti. Le obbligazioni hanno diversi rating, in riferimento alla capacità dell'emittente di rimborsare il debito.

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo segue una combinazione di un chiaro posizionamento strategico e di un processo di allocazione tattica che cattura le opportunità d'investimento sui cicli del credito ridefiniti da una gestione aggiuntiva per beneficiare dei movimenti di breve termine nel mercato e per limitare i differenti tipi di rischio. Il processo d'investimento è caratterizzato da due elementi principali:1) Un approccio top-down nel quale la gestione del fondo decide sull'allocazione tattica del fondo2) Un approccio bottom-up, implementato dagli specialist dell'investimento nel loro rispettivo sub portafoglio

Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund –C (Codice 60461)

Gestore Delegato del Fondo: GAM (Italia) S.G.R. S.p.A

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Via Duccio di Boninsegna 10, I-20145 Milan

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva, che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Il Comparto investe in strumenti di norma facilmente negoziabili, che pertanto in normali condizioni possono essere venduti al rispettivo valore di mercato. Non è tuttavia possibile escludere che in situazioni estreme (quali le turbolenze dei mercati) la negoziabilità degli investimenti del Comparto sia limitata. In tali situazioni gli investimenti possono essere venduti unicamente a fronte di una perdita, il che comporta una riduzione del valore del Comparto. Il Comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva, che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto. Spesso i paesi emergenti sono caratterizzati da un contesto politico instabile. Ciò può comportare situazioni politiche e provvedimenti impreveduti (ad esempio, espropri), che possono avere ripercussioni negative sui mercati dei capitali di tali paesi. Di conseguenza, l'andamento del valore dei comparti che investono in tali paesi può essere penalizzato.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in strumenti che secondo il gestore presentano un interessante potenziale di rendimento a breve termine.

Tecniche di gestione del Fondo: Il Comparto investe in classi di attività tradizionali, come azioni, obbligazioni, fondi target (fino al 49%) o strumenti del mercato monetario. Il Comparto può anche investire indirettamente in strumenti non tradizionali, come le materie prime o gli immobili. Il Comparto seleziona le classi di attività in base all'andamento atteso del rendimento e del rischio. Il Comparto può investire il suo patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura. Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile e in strumenti del mercato monetario emessi da governi e da società. Il Comparto può altresì investire in obbligazioni convertibili in azioni e in obbligazioni complesse, come i titoli garantiti da attività. Il Comparto può altresì investire in altri fondi d'investimento regolamentati e in strumenti finanziari complessi. In questo modo il Comparto può investire in strumenti promettenti o proteggere il proprio patrimonio in modo efficiente.

Politica di investimento del Fondo: "Il Comparto presenta inoltre le seguenti caratteristiche rilevanti per gli investitori:

- Il Comparto non si orienta ad alcun indice di riferimento. Pertanto, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle classi di attività, delle strategie e degli strumenti finanziari da utilizzare.
- Gli investitori possono acquistare o vendere azioni del Comparto in ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
- Il Comparto presenta diverse classi di azioni. Queste possono differire tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi.
- I proventi vengono reinvestiti all'interno della classe di azioni.
- Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni."

Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund – C (Codice 60377)

Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto non utilizza strumenti derivati. Tuttavia nelle classi a valuta hedged vengono utilizzati forward valutari per proteggersi dei movimenti nei tassi di cambio

Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in azioni di società selezionate con marchi consolidati, che offrono prodotti e servizi nel settore dei beni di lusso

Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento è condotto attraverso selezione bottom up basata sulle convinzioni più forti e basati sull'analisi fondamentale svolta dal team di gestione combinata con analisi top down dell'industria e dei trend.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund – C (Codice 60390)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EUR 3-month LIBOR

Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito: 1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory) 3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Le coppie di posizioni long-short sono implementate interamente attraverso Total Return Swaps (TRS), per le seguenti ragioni:

Il leverage dell'esposizione è consentita attraverso l'uso di derivati. La legge sui fondi lussemburghese non consente alcuno short fisico. Una pratica stabilita e accettata comunemente nel mercato consiste nell'andare short attraverso TRS, secondo la legge del Lussemburgo.

I TRS sono implementati con le controparti Credit Suisse, Deutsche Bank, Morgan Stanley e Citigroup.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto adotta due strategie di investimento nel mercato azionario europeo. Da un lato, il Comparto seleziona azioni di società europee in base a un'accurata analisi delle valutazioni, acquistando o vendendo tali azioni tramite strumenti finanziari complessi. Il Comparto acquista le azioni che secondo l'analisi appaiono interessanti, vendendo quelle che ritiene poco attrattive. Mediante questo processo, il Comparto ottiene la cosiddetta strategia Market neutral. Dall'altro, in condizioni di mercato adeguate, il Comparto può acquistare o vendere singole azioni europee o indici azionari europei direttamente o attraverso strumenti finanziari complessi. Questa strategia mira a cogliere le opportunità di investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati azionari europei.

Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investo sistematico consiste in cinque processi principali: Definizione dell'universo d'investimento Selezione settoriale (Lista long e short) Analisi delle coppie e selezione Costruzione del portafoglio Monitoraggio del rischio e delle performance

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – C (Codice 60318)

Parametro di Riferimento/Benchmark: Euribor 3 months

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento.

Finalità del Fondo: Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità

Politica di investimento del Fondo: Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità. Il Consulente per gli investimenti intende gestire attivamente il Comparto e andrà in cerca di opportunità nell'universo di investimento che, a suo parere, contribuirà a conseguire l'obiettivo del Comparto. Il Comparto può investire prevalentemente in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni sub-investment grade) e derivati nell'ambito dell'universo di investimento. In base alle condizioni di mercato il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, obbligazioni a breve scadenza e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in fondi del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. Per universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati. Sebbene il Consulente per gli investimenti non intenda investire in titoli azionari, è possibile che tali titoli possano essere detenuti a seguito di un'azione societaria o di altre conversioni.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund – C (Codice 60323)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 60% MSCI World (EUR Hgd) 40% JPM Gov Bond

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Obiettivi e politiche d'investimento")

Finalità del Fondo: Il Comparto mira a offrire un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato, con una correlazione da bassa a moderata rispetto agli indici dei mercati finanziari tradizionali.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Invesco Pan European Structured Equity Fund – C (Codice 60337)

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine

Politica di investimento del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo almeno due terzi delle attività totali (senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo, o che esercitino le loro attività commerciali prevalentemente in paesi europei, che siano quotate su borse europee riconosciute. La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati e utilizzati dal Consulente per gli investimenti per valutare i vantaggi relativi dell'investimento in ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo nonché dei parametri di controllo del rischio. Fino a un terzo delle attività totali del Comparto può essere investito complessivamente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario o azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati.

Invesco Pan European High Income Fund – C (Codice 60394)

Parametro di Riferimento/Benchmark: Mstar GIF OS EUR Cautious Allocation

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati, si rimanda al precedente paragrafo "Obiettivi e politiche d'investimento").

Invesco Global Targeted Returns Fund – C (Codice 60399)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 3 Month Euribor

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento.

Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund – CH (Codice 60445)

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. L'esposizione globale del Comparto ai derivati non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto e quindi l'esposizione totale non potrà superare il 200% del suo valore patrimoniale netto su base permanente.

Invesco UK Equity Fund – E (Codice 60516)

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Europa.

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati come specificato nel Prospetto (pagina 37, Sezione 7 (Restrizioni agli investimenti)) esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.

Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return – IAH (Codice 60552)

Modalità di Calcolo della commissione di performance: La commissione di performance viene calcolata con il metodo High Watermark. Il comparto verserà una commissione di performance pari al 20% (calcolata su base giornaliera) della sovraperformance del NAV corrente rispetto alla soglia, ferma restando l'applicazione dell' HWM. Qualora la performance del comparto dovesse risultare inferiore alla soglia o al HWM, non sarà dovuta alcuna commissione di performance.

Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo del comparto è di generare un rendimento assoluto nel lungo termine indipendentemente dalle condizioni di mercato, per quanto non sia possibile garantire un rendimento assoluto positivo in ogni periodo. Il comparto assume posizioni long e short in azioni e contratti derivati. Il comparto investirà in società di ogni capitalizzazione di mercato.

Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2 (Codice 60138)

Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo di investimento del comparto è la rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2 (Codice 60280)

Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può utilizzare una serie di strumenti per conseguire il proprio obiettivo, quali, senza limitazione, forward rate notes, currency forward, futures, swap OTC.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Le obbligazioni sono una categoria di investimento meno volatile delle azioni. Il Fondo usa tecniche attive di gestione del rischio. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento. Il rating non rispecchia i possibili effetti di condizioni di mercato straordinarie o di eventi imprevedibili di vasta portata che potrebbero amplificare il rischio ordinario e scatenare altri rischi quali: Rischio di controparte Il Fondo potrebbe perdere denaro se un'entità con la quale interagisce non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il Fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di insolvenza Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero non essere più in grado di rimborsare le obbligazioni emesse. Rischio di derivati Alcuni derivati possono avere comportamenti imprevedibili o esporre il fondo a perdite molto superiori al costo stesso del derivato. Rischio di concentrazione Il valore del Fondo può ridursi quando ha concentrato la sua esposizione in un solo emittente o in un solo tipo di titoli che risultino pesantemente colpiti da un evento avverso. Rischio di liquidità Alcuni titoli possono risultare difficili da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati. Rischio di gestione Tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. L'elenco completo dei rischi del Fondo è contenuto nella sezione "Investimenti e Considerazioni sui rischi" del prospetto della sicav.

Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund – YH (Codice 60296)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Scopo del comparto è generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito. Tali strategie comprendono, tra l'altro, strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, scelta dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della duration.

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative correlate all'inflazione denominate in diverse valute. Le numerose opportunità globali consentono al Gestore del portafoglio di ricercare le opzioni più interessanti rettificando per il rischio. Il gestore dispone della flessibilità per investire in strategie non comprese nell'indice, incluse obbligazioni societarie nominali e di alta qualità, finalizzate a migliorare la performance, sebbene la fedeltà all'obiettivo d'investimento rimanga perentoria. Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimento nel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facente capo al Gestore del portafoglio, il fondo è in grado di generare interessanti rendimenti rettificati per il rischio, attraverso molteplici posizioni d'investimento diversificate guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da una definizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazioni nominali e altri titoli di emittenti di tutto il mondo, nei mercati sviluppati ed nei mercati emergenti. Il comparto utilizzerà una serie di strategie interne, tra cui, quelle correlate all'inflazione globale, al tasso d'interessi e ai mercati del credito. Tali strategie possono comprendere strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, selezione dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della durata.

Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali classi di attività e può investire fino al 30% in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto

Fidelity Funds - America Fund – Y (Codice 60415)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% S&P 500 Index

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

Tecniche di gestione del Fondo: Angel Agudo si prefigge di investire in società che siano sottovalutate, perché non godono del favore dei mercati oppure perché viene loro riconosciuto uno scarso potenziale di ripresa. All'atto dell'investimento, Agudo tiene conto del potenziale rischio di ribasso delle società e bilanci solidi o modelli aziendali resilienti si traducono in convinzioni ancora più alte e ponderazioni maggiori. Agudo gestisce un portafoglio relativamente concentrato con un livello di rotazione contenuto ed evidenti caratteristiche di valore.

Fidelity Funds - China Consumer Fund – Y (Codice 60419)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% MSCI China Net Return

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischio di distribuzione a carico del capitale, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in Cina o ad Hong Kong.

Tecniche di gestione del Fondo: Raymond Ma seleziona titoli sulla base di una ricerca fondamentale di tipo bottom-up. Preferisce società che sperimentino una crescita superiore alla media con un'ampia quota di mercato e un solido potere di determinazione dei prezzi. Ritiene che questi fattori esigano un premio sul mercato. Ma prende inoltre in considerazione situazioni speciali quali risanamenti nonché fusioni e acquisizioni. Si propone di controllare il rischio prestando grande attenzione alle valutazioni ed evitando società con modelli aziendali insostenibili. Ma utilizza la generazione di flussi di cassa liberi e la solidità dei bilanci per effettuare controlli incrociati sulle valutazioni, quali il rapporto tra prezzo e valore contabile e il rapporto tra prezzo e utili.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund – A (Codice 60464)

Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Fidelity Funds - Multi Asset Strategic Defensive Fund – A** a **Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A**

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Globale.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere una crescita stabile a lungo termine, investendo in una serie di attività globali che forniscono esposizione ad obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità.

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo è gestito con un approccio di squadra, puntando a produrre rendimenti regolari con una particolare attenzione volta a offrire la salvaguardia del capitale in presenza di volatilità dei mercati. Il fondo non si avvale di un indice comparativo pubblicato da fonti esterne. I Gestori dei portafogli cercano di aggiungere valore attraverso un'asset allocation flessibile in risposta alle mutevoli condizioni di mercato ed esponendosi ai giusti strumenti sottostanti. La selezione delle classi di attività si basa sulla valutazione dello scenario economico attuale. Il processo si basa sulla ricerca, con l'impiego di un approccio top-down basato su modelli quantitativi proprietari che collegano il rendimento delle classi di attività alle fasi del ciclo economico, abbinati a input qualitativi provenienti da esperti senior delle classi di attività del Gruppo di Asset Allocation di Fidelity. La selezione delle allocazioni è un processo basato sulla ricerca, in cui filtriamo i gestori in base a criteri qualitativi e quantitativi. In questo processo, l'analisi qualitativa si concentra sulla comprensione delle modalità di funzionamento del processo d'investimento, considerando fattori come la filosofia d'investimento, il processo di selezione dei titoli, la costruzione del portafoglio e i controlli del rischio. L'analisi quantitativa esamina la provenienza del rendimento di un fondo, misurando i fattori del rendimento storico ed eseguendo analisi basate sulle partecipazioni.

Politica di investimento del Fondo: Investe in una serie di attività globali con esposizioni ad obbligazioni, azioni in società, materie prime, titoli immobiliari e contanti. In condizioni normali di mercato, almeno il 65% investito in obbligazioni e contanti. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

First Eagle Amundi - International Fund – AE (Codice 60357)

Modalità di Calcolo della commissione di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% del Libor 3M USD+400 punti base su base annuale.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza.

Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.

Rischio operativo: il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio.

Rischio del capitale legato alla politica di distribuzione di dividendi: le distribuzioni fisse di dividendi possono essere pagate a valere sul capitale qualora il reddito da investimenti sia inferiore all'ammontare della distribuzione fissa.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



L'uso di prodotti complessi come gli strumenti finanziari derivati potrebbe accentuare i movimenti di mercato nel suo portafoglio. La concretizzazione di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto sul valore patrimoniale netto del Suo portafoglio.

Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe almeno i due terzi delle sue attività nette in azioni, strumenti azionari e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o quota di asset che il Comparto può investire in una particolare classe di asset o in un particolare mercato. Il processo d'investimento si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi.

Fidelity Active SStrategy - Europe Fund – Y (Codice 60336)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle società suddette.

Tecniche di gestione del Fondo: Anas Chakra guarda oltre i flussi di notizie a breve termine e i fattori industriali ciclici per scoprire le società con prezzi attraenti in un orizzonte temporale più lungo. Investe in azioni sia value che growth alla ricerca di valutazioni estreme e utilizza una serie di misurazione diverse a seconda del tipo di società e settore. Il portafoglio è gestito utilizzando una "strategia attiva". Ciò permette ad Anas di usare posizioni corte e anche di aumentare l'importo investito nel portafoglio lungo quando trova opportunità d'investimento interessanti. Fa anche uso di opzioni per aumentare il rendimento e gestire il rischio. Quando vende allo scoperto Anas cerca i fattori negativi come le valutazioni eccessive o gli stati patrimoniali squilibrati, le difficoltà strutturali nel settore della società e i catalizzatori dei fattori negativi che si rifletteranno nelle quotazioni azionarie.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni e strumenti correlati con esposizioni a società che hanno la loro sede principale o che svolgono la parte essenziale delle loro attività in Europa. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Active SStrategy - Emerging Markets Fund – AH (Codice 60418)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% MSCI Emerging Markets

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissione di performance: 20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento dell'Indice MSCI Emerging Markets di oltre il 2% annualizzato.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile d'investimento, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati.

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale, o quotate in o che esercitano la parte predominante della loro attività in mercati emergenti globali tra cui, senza intento limitativo, America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa orientale (compresa Russia) e Medio Oriente e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle società suddette. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.

Tecniche di gestione del Fondo: Nick Price e l'approccio d'investimento del suo team specializzato nei mercati emergenti mira a una differenziazione fra vincitori e perdenti strutturali. Le posizioni lunghe del fondo si concentrano sulle società più interessanti, che mantengono ottimi rendimenti su attivi e livelli interessanti di rendimento totale atteso per gli azionisti sul prezzo target. Il team fa anche uso di tecniche d'investimento aggiuntive, come tecniche di shorting, per trarre vantaggio dalle società più deboli, o di opzioni per sfruttare l'alfa addizionale e gestire il rischio del portafoglio.

Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund – Y (Codice 60261)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative e societarie investment grade a breve scadenza denominate in euro. I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dal posizionamento sulla curva dei rendimenti, nonché dall'allocazione delle attività, dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli. Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti di tipo bottom-up sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti. Il gestore dispone della flessibilità per investire in strategie non comprese nell'indice, finalizzate a migliorare la performance, sebbene la fedeltà all'obiettivo d'investimento rimane preminente. Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimento nel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facente capo al

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Gestore del portafoglio, il fondo è in grado di generare interessanti rendimenti rettificati per il rischio, attraverso molteplici posizioni d'investimento diversificate, guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da una definizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in titoli di debito denominati in Euro concentrati su obbligazioni europee a tasso fisso con rating investment grade con scadenza a meno di cinque anni. La durata media degli investimenti del comparto non supererà i tre anni.

Ha la facoltà di investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund – A (Codice 60473)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad adottare un approccio conservativo ed ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine in via primaria mediante investimenti in una serie di attività globali, fornendo esposizione a titoli azionari, obbligazioni, materie prime

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo è gestito con un approccio di squadra, puntando ad aggiungere valore rispetto a un indice composito tramite una selezione delle classi di attività e delle allocazioni. L'indice composito è un indice misto comprendente diversi indici di mercato rappresentativi di varie regioni dell'universo azionario. La performance relativa dipenderà principalmente dalla selezione delle allocazioni. La selezione delle allocazioni è un processo basato sulla ricerca, in cui filtriamo i gestori in base a criteri qualitativi e quantitativi. L'analisi qualitativa si concentra sulla comprensione di come funziona il processo d'investimento, considerando fattori come la filosofia d'investimento, il processo di selezione dei titoli, la costruzione del portafoglio e i controlli del rischio. L'analisi quantitativa esamina da dove viene la performance di un fondo, misurando i fattori della performance storica ed eseguendo analisi basate sulle partecipazioni.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in una serie di attività globali con esposizione ad azioni in società, obbligazioni, materie prime e contanti. Gli investimenti in obbligazioni e contanti riguarderanno soprattutto titoli denominati in Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Italy Fund – Y (Codice 60513)

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Italia.

Utilizzo di strumenti derivati: Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

Tecniche di gestione del Fondo: Alberto Chiandetti è un investitore di tipo bottom-up, convinto che il prezzo delle azioni sia correlato agli utili e che il fatto di registrare utili solidi conduca inevitabilmente ad archiviare sovraperformance. Si prefigge di investire in società i cui utili sono sottostimati dal mercato poiché la loro sostenibilità non viene pienamente apprezzata. Ricerca inoltre situazioni in cui l'impatto dei cambiamenti societari sugli utili non sia stato riconosciuto dal mercato. Chiandetti mira a conseguire un equilibrio tra le diverse tipologie di società così da poter offrire performance, senza dover aggiungere rischi inutili.

Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund – A (Codice 60522)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile d'investimento, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

Tecniche di gestione del Fondo: Suranjan Mukherjee si avvale della ricerca fondamentale di tipo bottom-up per la selezione dei titoli. Predilige i titoli le cui valutazioni sono economiche relativamente agli utili in miglioramento. Ciò potrebbe essere dovuto al fatto che il mercato non apprezza pienamente le loro prospettive di crescita a lungo termine o l'impatto della ripresa ciclica. Mukherjee ricerca società che si posizionano come leader globali grazie alla tecnologia, al livello o alla struttura dei costi, nonché società che beneficiano di temi o di situazioni di risanamento a lungo termine.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni di società in situazioni speciali e di piccole società in crescita in Asia, Giappone escluso. I titoli di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti relativamente all'attivo netto o al potenziale di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Fino al 25% può consistere in investimenti diversi dall'investimento in società in situazioni speciali o in piccole società in crescita.

Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund – Y (Codice 60529)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale, orientale e meridionale (Russia compresa), del Medio Oriente e dell'Africa, compresi quelli che sono considerati mercati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europa, Medio Oriente e Africa.

Tecniche di gestione del Fondo: Nick Price si prefigge di investire in società di alta qualità, valutate a prezzi interessanti e in grado di offrire rendimenti sostenibili. Price predilige società con solide posizioni di mercato e vantaggi competitivi, poiché queste società sono generalmente in grado di offrire utili interessanti durante l'intero ciclo economico. Predilige inoltre società che offrono rendimenti superiori sui loro attivi e presentano bilanci ben capitalizzati. Tali società sono solitamente in grado di finanziare la crescita interna senza diluire gli utili degli azionisti esistenti attraverso l'emissione di nuove azioni.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in paesi meno sviluppati dell'Europa centrale, orientale e meridionale (compresa Russia), in Medio Oriente e in Africa, compresi quelli considerati mercati emergenti ai sensi del MSCI Emerging Markets Europe, Middle East and Africa Index.

Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund – Y (Codice 60540)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo che dispongono di - o svilupperanno - prodotti, processi o servizi capaci di indurre progressi

Tecniche di gestione del Fondo: Aditya Shivram si avvale di strategie di selezione dei titoli di tipo bottom-up e generalmente ricerca società con rendimenti in miglioramento, non riflessi nelle valutazioni. Preferisce attività relativamente stabili con una buona generazione di flussi di cassa. Nel valutare i rendimenti potenziali, Shivram applica una sovrapposizione macroeconomica, con una particolare attenzione ai mercati chiave per le società ed effettuando un controllo incrociato degli assunti di base. Il portafoglio è concentrato su idee ad alta convinzione e l'importo di ciascuna partecipazione dipende dalla sua convinzione.

Fidelity Funds - Global Financial Services Fund – Y (Codice 60541)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società fornitrici di servizi finanziari ai consumatori e alle imprese in tutto il mondo.

Tecniche di gestione del Fondo: Sotiris Boutsis si prefigge di investire in attività di qualità alle giuste valutazioni. Il suo approccio di investimento associa alla selezione dei titoli di tipo bottom-up un'analisi di settore e paese di tipo top-down. Individua opportunità di investimento facendo leva sulla ricerca interna di Fidelity, su incontri con il management delle società e su visite in loco. Boutsis ricerca attività solide nonché società con fondamentali in miglioramento che potrebbero tradursi in rendimenti azionari superiori. Effettua successivamente delle valutazioni per determinare se tali elementi siano scontati nel prezzo del titolo. Anche le considerazioni macroeconomiche di tipo top-down hanno grande rilevanza al momento che le prospettive per le banche e le altre società finanziarie sono legate all'economia.

Fidelity Funds - Global Industrials Fund – Y (Codice 60542)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nella fornitura e nella vendita di materiali, attrezzature, prodotti e servizi relativi ai settori ciclici e delle risorse naturali.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Tecniche di gestione del Fondo: Ashish segue un approccio alla selezione dei titoli di tipo bottom-up e si concentra su idee altamente convincenti in ciascuno dei tre settori in cui il fondo investe: industriali, energia e materiali. È un investitore a lungo termine e persegue un orizzonte d'investimento di tre anni per le partecipazioni core a lungo termine. Ashish si concentra su titoli sottovalutati con modelli di business consolidati, capaci di generare solidi flussi di cassa e rendimenti crescenti per gli azionisti. Si propone di individuare aziende con vantaggi competitivi sostenibili o in miglioramento e si concentra sulla qualità dei team manageriali e sul rispettivo track record. Predilige anche aziende interessate da un cambiamento strutturale, sottostimate dal mercato e il cui titolo scambia a un prezzo interessante. Presta particolare attenzione ai driver a lungo termine piuttosto che cercare di anticipare una ripresa o una recessione ciclica.

Fidelity Funds - Flexible Bond Fund – YH (Codice 60573)

Gestore del Fondo: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Gruppo di Appartenenza del Gestore: FIL Limited

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Globale.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere reddito e crescita del capitale investendo in via primaria in una vasta gamma di strumenti a reddito fisso di emittenti globali denominati in sterline o in altre valute. L'esposizione a titoli di debito non denominati in sterline sarà in larga misura coperta in sterline.

Tecniche di gestione del Fondo: fondo possiede la flessibilità per investire nell'universo del reddito fisso, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di Stato, obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazioni societarie investment grade, titoli di debito dei mercati emergenti e obbligazioni ad alto rendimento. Il fondo intende essere un fondo obbligazionario core che mira a garantire rendimenti regolari, bassa volatilità e una certa diversificazione rispetto ad altre categorie d'investimento, compresa quella azionaria. I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dall'allocazione delle attività, dal posizionamento sulla curva dei rendimenti, dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli. Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti di tipo bottom-up e sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti. Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimento nel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facente capo al Gestore del portafoglio, il fondo è in grado di generare rendimenti interessanti rettificati per il rischio, attraverso molteplici posizioni d'investimento diversificate, guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da una definizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.

Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in un'ampia gamma di strumenti a reddito fisso di emittenti a livello globale denominati in sterline o in altre valute. L'esposizione a titoli di debito non denominati in sterline sarà coperta in massima parte in sterline. Ha la facoltà di investire in qualsiasi area geografica, settore di mercato, industria. Fino al 50% può essere investito in obbligazioni a rendimento elevato, di qualità inferiore, che non dovranno soddisfare rating minimi. Può investire in unità di altri fondi di investimento. Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento è la valuta utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

Euromobiliare F3 (Codice 60311)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio investment grade ed in via contenuta non investment grade. Paesi Emergenti: investimento

Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito.

Politica Proventi del Fondo: Distribuzione

Euromobiliare Azioni Italiane (Codice 60334)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% FTSE Italia All-Share Index

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Bassa Capitalizzazione: investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. Paesi Emergenti: non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Finalità del Fondo: Accrescere il valore del capitale investito.

Euromobiliare Euro Aggregate (Codice 60380)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Specifici fattori di rischio del Fondo: Duration: il portafoglio del Fondo presenta una duration compresa tra 1 e 3 anni. Merito creditizio: investimento principale in obbligazioni con merito creditizio almeno pari all'investment grade e contenuto in obbligazioni non investment grade. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito

Politica di investimento del Fondo: Il Fondo, espresso in Euro, investe principalmente in obbligazioni e strumenti del mercato monetario, principalmente denominati in Euro, emessi da Stati Sovrani, Società e Organismi Internazionali negoziati su mercati regolamentati. La componente obbligazionaria del Fondo è investita principalmente in obbligazioni con merito creditizio almeno pari a "investment grade" (ovvero emessi da emittenti con adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari).

Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG) (Codice 60411)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio almeno pari a investment grade. L'investimento in strumenti di debito non investment grade è previsto nella misura massima del 30%. Bassa Capitalizzazione: investimento in strumenti finanziari emessi da società a bassa capitalizzazione. Paesi Emergenti: investimento contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.

Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito.

Tecniche di gestione del Fondo: La SGR adotta 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, tramite analisi di tipo quali-quantitativo. La strategia di gestione è flessibile. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, 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.

Euromobiliare Emerging Markets Bond (Codice 60444)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Duration: data la natura flessibile del Fondo, la duration può subire oscillazioni ed è tendenzialmente compresa tra 2 e 5 anni. Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito con merito creditizio investment grade sono pari ad almeno il 30% dell'attivo. L'investimento in strumenti di debito non investment grade è previsto nella misura massima del 70% dell'attivo. Paesi Emergenti: investimento in misura almeno pari al 50% dell'attivo in obbligazioni di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.

Tecniche di gestione del Fondo: La SGR adotta 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, tramite analisi di tipo quali-quantitativo. La strategia di gestione è flessibile. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria può variare in misura anche sensibile, sulla base di valutazioni sia di tipo quantitativo sia di tipo discrezionale, queste ultime focalizzate sull'analisi delle principali variabili macroeconomiche dei paesi interessati.

Euromobiliare Azioni internazionali (Codice 60499)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Paesi Emergenti: investimento contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Bassa Capitalizzazione: investimento in strumenti finanziari emessi da società a bassa capitalizzazione. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio. Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio investment grade.

Euromobiliare International Fund - Euro Cash – B (Codice 60216)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e monetario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI – B (Codice 60217)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento di rimborso delle azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 10% della performance annuale che eccede il 6% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1.5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto.

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Gestore Delegato del Fondo: RWC Asset Management LLP

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Tutte le aree geografiche

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia ai fini di copertura dei rischi che di una efficiente gestione del portafoglio.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio liquidità: in situazione di stress dei mercati, i titoli in portafoglio potrebbero vedere diminuita la loro negoziabilità e quindi il loro valore. Rischio di controparte: i soggetti con il quale il Comparto ha concluso contratti per operazioni in strumenti derivati su mercati non regolamentati potrebbero non essere in grado di rispettare gli impegni assunti.

Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.

Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe i propri attivi netti per un minimo del 60% in: a. azioni, compresi valori mobiliari di tipo «equity-linked» (warrants, certificati di deposito, index/participation notes e altri diritti di partecipazione); b. quote di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investono principalmente in azioni, compresi valori mobiliari del tipo «equitylinked» (warrants, certificati di deposito, index/participation notes e altri diritti di partecipazione).

Le attività nette non investite in azioni potranno essere investite in obbligazioni, comprese le obbligazioni convertibili, in strumenti del mercato monetario, o in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi, in parti di fondi regolamentati (OICVM et/o OICR) che investono in valori a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario o in liquidità.

Euromobiliare International Fund - Euro Equity – B (Codice 60220)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute – B (Codice 60228)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato azionario e obbligazionario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio mercati in via di sviluppo: il Comparto investe in titoli emessi da governi o società basate in Paesi Emergenti, le cui economie di norma presentano livelli superiori di rischio, e gli investimenti possono essere caratterizzati da minore liquidità.

Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe i propri attivi netti in azioni in un intervallo tra 0 e 100%.

L'attivo netto non investito in azioni è investito in obbligazioni, e/o strumenti del mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a "investment grade" (ovvero emessi da emittenti con adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari).

Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 – B (Codice 60320)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e valutario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di controparte:

Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 – B (Codice 60378)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e valutario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di controparte: i soggetti con il quale il Comparto ha concluso contratti per operazioni in strumenti derivati su mercati non regolamentati potrebbero non essere in grado di rispettare gli impegni assunti.

Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.

Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive – B (Codice 60466)

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Deutsche Concept Kaldemorgen – FC (Codice 60393)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 15% dell'ammontare relativo alla differenza tra la performance del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito (scostamento positivo dall'indice di riferimento), fino ad un massimo del 4% del valore medio della classe di azioni nel periodo di regolamento: La base di calcolo è la performance dell'indice EONIA (capitalizzato) (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. A causa delle modifiche previste dalla presente disposizione sulla commissione di performance dal 1 gennaio 2015, il "primo periodo di regolamento" inizia il 1 gennaio 2015 e termina il 31 dicembre 2015. I periodi di regolamento successivi inizieranno il 1 gennaio e termineranno il 31 dicembre di ogni anno. Per il primo periodo di regolamento potrebbe realizzarsi uno scostamento negativo dal benchmark. La commissione di performance viene calcolata in base al rendimento del relativo investimento nel mercato monetario della classe di azioni rispetto all'incremento di valore nel periodo contabile, tenendo presente un "high water mark" aggiuntivo. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero sarà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni e rispettivamente eliminata se si dovesse scendere al di sotto del rendimento target specificato sopra o dell'"high water mark". Al termine del periodo di regolamento l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai cinque periodi contabili precedenti. La prima frase di questo paragrafo non si applica alla fine del primo periodo di regolamento del fondo che termina il 31 dicembre 2015. Si applicherà quando alla fine del secondo, del terzo, del quarto e del quinto periodo contabile il valore dell'azione supererà l'"high water mark" del primo, del secondo, del terzo e del quarto periodo contabile precedente.

Gestore del Fondo: Deutsche Asset Management Investment S.A.

Tecniche di gestione del Fondo: Fino al 100% del patrimonio del comparto può essere investito a livello globale in azioni, titoli obbligazionari, certificati e liquidità, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, certificati su azioni e indici, obbligazioni convertibili, obbligazioni inflation-linked, obbligazioni legate a warrant cui warrant sottostanti siano correlati a titoli, warrant su azioni, certificati di partecipazione egodimento, come pure titoli obbligazionari, depositi a breve termine, titoli del mercato monetario regolarmente negoziati e liquidità.

DWS Concept - DJE Alpha Renten Global – FC (Codice 60315)

Gestore del Fondo: Deutsche Asset Management Investment S.A.

DNCA Invest - Eurose – I (Codice 60314)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 20% Eurostoxx 50 Index, 80% FTSE MTS Global Index

Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'Armes L-1136 Luxembourg

Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.

- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



- L'organo di Controllo dei Rischi è supportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.

- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.

- Sell Discipline: parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti

- Evento di credito sul titolo in portafoglio

- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Utilizzo di strumenti derivati: Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre investire in azioni o strumenti finanziari derivati collegati, nonché in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati, a fini di copertura o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.

Politica di investimento del Fondo: Il comparto può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti:

- fino al 100% del totale delle sue attività può essere esposto a titoli a reddito fisso denominati in euro, composti da titoli emessi dal settore pubblico o privato, senza vincoli di rating, comprese emissioni prive di rating;

- almeno il 50% del portafoglio a reddito fisso del comparto deve essere composto da valori mobiliari della categoria ""investment grade"" (cioè con un rating a breve termine Standard & Poor's minimo di A-3 o un rating a lungo termine BBB- o equivalente). Il gestore degli investimenti non baserà le sue decisioni unicamente sulle valutazioni delle agenzie di rating, ma potrà procedere a una valutazione personale dei rischi di credito. Il portafoglio a reddito fisso del comparto può essere composto da valori mobiliari della categoria ""speculative grade"" (cioè non appartenenti alla categoria ""investment grade"" o privi di rating. In ogni caso, il gestore degli investimenti non investirà in valori ritenuti in sofferenza;

- fino al 35% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti appartenenti a tutte le categorie di capitalizzazione di mercato, con sede nei paesi OCSE e denominate in euro. L'investimento in azioni di emittenti la cui capitalizzazione sia inferiore a 1 miliardo di euro non potrà superare il 5% del patrimonio netto del comparto.

La durata del portafoglio del comparto sarà limitata a 7 anni.

Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM e/o fondi di investimento alternativi regolamentati.

DNCA Invest - Miuri – I (Codice 60460)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA Index

Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'Armes L-1136 Luxembourg

Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.

- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.

- L'organo di Controllo dei Rischi è supportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.

- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.

- Sell Discipline: parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti

- Evento di credito sul titolo in portafoglio

- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Utilizzo di strumenti derivati: A fini di copertura o aumento del rischio azionario o valutario senza sovraesposizioni, il comparto opera anche sui mercati regolamentati di futures negli indici europei (compreso o meno in un DPS).

Politica di investimento del Fondo: La strategia del comparto si qualifica come ""Long/Short Equity"" e la sua strategia di investimento si basa sull'analisi finanziaria dei fondamentali. Investe in azioni emesse in Europa (SEE e Svizzera). Il rischio globale associato agli investimenti del comparto (lunghi e corti) non può superare il 200% del patrimonio netto del comparto. Con un'esposizione netta limitata a +/- il 30% del patrimonio in gestione, il rendimento non dipende significativamente dalle tendenze del mercato azionario ma dipende essenzialmente dalla capacità del gestore degli investimenti di individuare titoli azionari aventi le caratteristiche utili a superare i rispettivi indici o indici di settore.

Il comparto può investire in qualsiasi momento in:

- titoli azionari emessi in Europa (SEE e Svizzera) o strumenti finanziari equivalenti (come ETF, futures, CFD e/o DPS, ecc.); dallo 0% al 100%,

- titoli azionari emessi al di fuori del SEE e della Svizzera: fino al 5%,

- titoli azionari con una capitalizzazione di mercato complessiva inferiore a 150 milioni di euro: fino al 5%,

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



- obbligazioni ordinarie dell'area dell'euro, obbligazioni convertibili o equivalenti, strumenti del mercato monetario o depositi: dallo 0% al 100%,
 - fino al 100% in altri strumenti finanziari,
- Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM e fondi di investimento alternativi.
- Il rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto del comparto.

DNCA Invest - South Europe Opportunities – I (Codice 60514)

Modalità di Calcolo della commissione di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice composito: 55% Footsie MIB, 40% IBEX e 5% PSI20 con High Water Mark.

Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'ArmesL-1136 Luxembourg

Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.

- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi

- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.

- L'organo di Controllo dei Rischi è supportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.

- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.

- Sell Discipline: parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti

- Evento di credito sul titolo in portafoglio

- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Utilizzo di strumenti derivati: I derivati negoziati in borsa oppure fuori borsa (diversi da CFD e DPS) possono rappresentare fino al 40% del patrimonio netto del comparto, fra cui contratti futures e opzioni non complesse negoziati sui mercati regolamentati a fini di copertura o incremento dell'esposizione azionaria senza sovraesposizioni.

Finalità del Fondo: Il comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice composito con rendimento netto: 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, secondo i calcoli con dividendi reinvestiti, nel periodo di investimento consigliato.

Politica di investimento del Fondo: Il comparto investirà sempre almeno due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli azionari di emittenti con sede legale nell'Europa meridionale (Italia, Spagna, Portogallo, Grecia) o che svolgono la parte preponderante delle loro attività economiche in Europa. La strategia di investimento del comparto si basa su una gestione discrezionale attiva facendo ricorso a una politica di selezione dei titoli. I principali criteri di investimento sono la valutazione del mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, il tasso di rendimento attuale e futuro, la qualità della gestione e la posizione di mercato dell'emittente. I settori di investimento interessati dal gestore non sono limitati, anche per quanto riguarda i nuovi titoli tecnologici.

Il comparto può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti:

- titoli azionari sudeuropei o strumenti finanziari derivati collegati (come CFD o DPS): dal 75% al 100% del suo patrimonio complessivo,

- titoli azionari non sudeuropei o europei: dallo 0% al 10% del suo patrimonio netto,

- strumenti di debito, compresi gli strumenti del mercato monetario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli: dallo 0% al 25% del suo patrimonio netto,

- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM o fondi di investimento alternativi.

Il comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta nuovamente con la valuta di base per mitigare il rischio di cambio. In particolare, futures e valute a termine possono essere utilizzate a tale scopo.

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities – X (Codice 60395)

Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI EM IMI con reinvestimento dei dividendi netti.

Gestore Delegato del Fondo: Capital Research & Management Company

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 333, South Hope Street, Los Angeles, CA 90071, USA

Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio. Il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 5 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire individualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.

- **Rischio azionario:** i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.
- **Rischio obbligazionario:** il valore di mercato delle obbligazioni è di norma negativamente correlato al livello dei tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse aumentano, il loro valore tende a diminuire e viceversa. I fondi che investono in obbligazioni sono esposti al rischio di credito. In genere si ritiene che i titoli con un rating creditizio più basso siano caratterizzati da un rischio di credito e di insolvenza più elevato rispetto ai titoli a più alto rating.
- **Rischio associato alle obbligazioni ad alto rendimento:** rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato, questi titoli sono di norma soggetti a maggiori oscillazioni di mercato e ad un più elevato rischio di perdita del reddito e del capitale nell'eventualità di un'insolvenza dell'emittente. Il valore delle obbligazioni con un rating inferiore tende a riprodurre gli sviluppi societari, economici e di mercato e le percezioni degli investitori sulla qualità creditizia dell'emittente in misura superiore rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato e un rendimento più basso.
- **Rischio di liquidità:** in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.
- **Rischio operativo:** il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.
- **Rischio di controparte:** altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
- **Rischio associato agli strumenti derivati:** benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.

Finalità del Fondo: Il fondo mira a ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo, con una volatilità dei rendimenti inferiore a quella dei titoli dei mercati emergenti, investendo in titoli azionari e a reddito fisso di paesi idonei all'investimento.

Capital Group Global Absolute Income Grower – Z (Codice 60510)

Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI World con reinvestimento dei dividendi netti.

Gestore Delegato del Fondo: Capital Research & Management Company

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 333, South Hope Street, Los Angeles, CA 90071, USA

Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio. Il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 5 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire individualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.

- **Rischio azionario:** i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.
- **Rischio obbligazionario:** il valore di mercato delle obbligazioni è di norma negativamente correlato al livello dei tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse aumentano, il loro valore tende a diminuire e viceversa. I fondi che investono in obbligazioni sono esposti al rischio di credito. In genere si ritiene che i titoli con un rating creditizio più basso siano caratterizzati da un rischio di credito e di insolvenza più elevato rispetto ai titoli a più alto rating.
- **Rischio associato alle obbligazioni ad alto rendimento:** rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato, questi titoli sono di norma soggetti a maggiori oscillazioni di mercato e ad un più elevato rischio di perdita del reddito e del capitale nell'eventualità di un'insolvenza dell'emittente. Il valore delle obbligazioni con un rating inferiore tende a riprodurre gli sviluppi societari, economici e di mercato e le percezioni degli investitori sulla qualità creditizia dell'emittente in misura superiore rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato e un rendimento più basso.
- **Rischio di liquidità:** in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.
- **Rischio operativo:** il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



- **Rischio di controparte:** altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
 - **Rischio associato agli strumenti derivati:** benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
- Finalità del Fondo:** Il fondo mira a offrire un reddito corrente (espresso in USD) e ad incrementare questo reddito nel tempo, investendo in azioni di società che offrono una combinazione di proventi correnti da dividendi e di crescita dei dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso di tutto il mondo. Il raggiungimento di tali obiettivi consentirà altresì di conseguire nel lungo periodo un rendimento totale simile a quello delle azioni globali con una volatilità relativamente contenuta.

Capital Group European Growth and Income Fund – Z (Codice 60601)

Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 6 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire individualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.

- **Rischio azionario:** i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.
- **Rischio di liquidità:** in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.
- **Rischio operativo:** il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.
- **Rischio di controparte:** altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
- **Rischio associato agli strumenti derivati:** benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante."

Candriam Bonds Emerging Markets – IH (Codice 60291)

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia JP Morgan EMBI Global Diversified.

Candriam Bonds Euro High Yield – I (Codice 60373)

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia 100% Merrill Lynch Euro High Yield BB/B.

Candriam Bond Credit Opportunities (Codice 60566)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia 100% Eonia Capi 7d.

Candriam Index Arbitrage FCI – C (Codice 60388)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Eonia

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Bantleon Opportunities S – IT (Codice 60310)

Gestore del Fondo: Bantleon Bank AG

Sede Legale del Gestore del Fondo: Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug

Nazionalità del Gestore: Svizzera

Bantleon Opportunities L – IT (Codice 60322)

Gestore del Fondo: Bantleon Bank AG

Sede Legale del Gestore del Fondo: Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug

Nazionalità del Gestore: Svizzera

CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets – RCLEUR (Codice 60442)

Gestore del Fondo: Global Evolution

Sede Legale del Gestore del Fondo: Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S Kokholm 3A DK-6000 Kolding, Denmark

Nazionalità del Gestore: Danese

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR (Codice 60471)

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo "attivo e flessibile" al fine di conseguire ritorni maggiori rispetto ai rendimenti di un portafoglio bilanciato moderato.

Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund – IA (Codice 60288)

Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.

Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,

Specifici fattori di rischio del Fondo: "Rischio di credito: Un livello elevato di investimenti in titoli di debito o in titoli rischiosi implica che il rischio di fallimento, o il fallimento tout court, possa avere un impatto significativo sulla performance. La probabilità che ciò avvenga dipende dal merito di credito degli emittenti.

- Rischio di liquidità: Un livello elevato di investimenti in strumenti finanziari che, in determinate circostanze, possono presentare un livello relativamente basso di liquidità, implica il forte rischio che il fondo non possa venire scambiato in momenti o a prezzi vantaggiosi. Ciò potrebbe ridurre i rendimenti del fondo.

- Rischio di modello: I modelli possono avere specifiche errate, essere implementati in modo inadeguato o diventare inattivi quando si verificano cambiamenti significativi sui mercati finanziari o nell'organizzazione. Un modello di questo tipo potrebbe influenzare indebitamente la gestione del portafoglio esponendolo ad eventuali perdite. Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del prospetto della sicav."

Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio d'investimento si compone di due elementi: l'allocazione del beta viene stabilita secondo la metodologia LOIM, che si distingue dal tradizionale approccio basato sulla capitalizzazione di mercato poiché assegna le ponderazioni a settori e società in funzione di criteri fondamentali, mentre la componente discrezionale rispecchia le opinioni top-down del gestore e le tesi d'investimento sostenute dall'analisi bottom-up degli specialisti del credito di ogni settore.

Politica di investimento del Fondo: Investe principalmente in obbligazioni societarie globali investment grade puntando sul crossover tra gli universi investment grade e highyield (rating BBB, BB o equivalente).

Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund – IA (Codice 60304)

Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.

Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di credito: Un livello elevato di investimenti in titoli di debito o in titoli rischiosi implica che il rischio di fallimento, o il fallimento tout court, possa avere un impatto significativo sulla performance. La probabilità che ciò avvenga dipende dal merito di credito degli emittenti.

- Rischio operativo e rischi collegati alla custodia di attivi: In circostanze specifiche, potrebbe sussistere un rischio significativo di perdite derivanti da errori umani, da sistemi, processi o controlli interni inadeguati o difettosi, o da eventi esterni.

- Rischi collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie: I derivati e altre tecniche finanziarie ampiamente utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva e non produrre i risultati previsti. Tutto ciò potrebbe nuocere alla performance del fondo.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Finalità del Fondo: Mira a conseguire una performance asimmetrica nel medio-lungo termine approfittando delle fasi di ripresa dei mercati azionari e beneficiando della protezione contro il rischio di ribasso insita in una struttura del reddito fisso con una volatilità limitata rispetto alle azioni

Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio d'investimento è basato su un'approfondita analisi fondamentale e tecnica e unisce l'analisi economica top-down alla selezione dei titoli bottom-up. Le emissioni devono avere una dimensione minima di USD 150 milioni per motivi di liquidità e un rating di credito minimo di B, per ottenere un portafoglio di qualità investment grade.

Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund – IA (Codice 60486)

Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.

Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio operativo e rischi collegati alla custodia di attivi: In circostanze specifiche, potrebbe sussistere un rischio significativo di perdite derivanti da errori umani, da sistemi, processi o controlli interni inadeguati o difettosi, o da eventi esterni.

Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. Il processo d'investimento si concentra sulla selezione titoli attraverso una rigorosa ricerca e ogni investimento deve rientrare in una delle nostre tre categorie denominate rispettivamente "corporate event opportunities", società "high quality" e società "high growth". Il portafoglio è composto da 30-40 società con un'enfasi sul segmento large cap; le posizioni sono equiponderate ove possibile.

Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund – IA (Codice 60532)

Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.

Gestore Delegato del Fondo: Van Eck Associates Corporation

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Madison Avenue, 19th Floor, New York, NY 10017, Stati Uniti d'America

Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. Il portafoglio investe circa in 45-65 società minerarie aurifere selezionate in base al reddito corrente e gestite attivamente per beneficiare della crescita e della scarsità intrinseca delle future riserve auree.

Lombard Odier Funds - Golden Age – IA (Codice 60533)

Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.

Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA,

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera

Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di controparte: Quando un fondo è coperto da garanzie di terzi, o quando la sua esposizione agli investimenti viene ottenuta in gran misura attraverso uno o più contratti con una controparte, può sussistere il forte rischio che la controparte nelle transazioni non onori i suoi obblighi contrattuali. Ciò può tradursi in una perdita finanziaria per il Fondo.

- Rischi collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie: I derivati e altre tecniche finanziarie ampiamente utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva e non produrre i risultati previsti. Tutto ciò potrebbe nuocere alla performance del fondo.

- Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.

Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. L'approccio d'investimento abbina un'analisi fondamentale bottom-up a un "overlay" top-down creando un portafoglio di convinzioni forti composto da circa 50-70 posizioni. Punta su titoli che dovrebbero battere il mercato più ampio su base sostenibile e investe solo in società con flussi di cassa positivi e prive di rischi binari significativi. Lo stile del portafoglio privilegia la "crescita a prezzi ragionevoli".

Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund – PAHGD (Codice 60292)

Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo potrà usare derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio o i costi ovvero generare crescita o reddito supplementare per il fondo stesso.

Finalità del Fondo: Il Fondo punta a massimizzare il rendimento totale, basato sul profitto e la rivalutazione del capitale, investendo almeno l'80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito emesse da emittenti con sede nei mercati emergenti.

Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund – PDAAH (Codice 60299)

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.credemvita.it

Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo potrà usare derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per il fondo stesso.

LFP Allocation – I (Codice 60462)

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 20% performance superiore Euribor 1 mese + 3.5%

Sede Legale del Gestore del Fondo: 128 Boulevard Raspail 75006 Paris France

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Tecniche di gestione del rischio tramite controllo di tutte le asset class presenti in portafoglio

JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) (Codice 60317)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 10,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè EONIA. La commissione di performance viene calcolata con il metodo del High Water Mark.

Tecniche di gestione del Fondo: Stile "Best Ideas" di tipo Top down/Bottom up basato sui fondamentali ed analisi tecnica.

Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgage-backed securities (covered bond inclusi) e valute. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio complessivo in titoli azionari, di norma in conseguenza di eventi connessi agli investimenti del Comparto in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito in fase di conversione o ristrutturazione. Il Comparto può altresì utilizzare derivati su azioni con finalità di gestione dell'esposizione azionaria, nonché della correlazione con i mercati azionari. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond).

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD. Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento" del Prospetto Completo della Sicav.

JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged) (Codice 60343)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 20,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR. La commissione di performance viene calcolata con il metodo del Claw Back

JPM Europe Technology C (acc) – EUR (Codice 60546)

Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Finalità del Fondo: Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee operanti nel settore della tecnologia (inclusi i media e le telecomunicazioni).

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) (Codice 60564)

Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Sede Legale del Gestore del Fondo: European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo

Nazionalità del Gestore: Lussemburghese

JPM Europe Strategic Dividend C (acc) – EUR (Codice 60484)

Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

JPM Global Macro Opportunities C (acc) – EUR (Codice 60590)

Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Sede Legale del Gestore del Fondo: European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo

Nazionalità del Gestore: Lussemburghese

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati.

Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund – ZH (Codice 60345)

Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund – Z (Codice 60384)

Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control – Z (Codice 60470)

Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Rothschild - R Club – C (Codice 60426)

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: il 15% della sovraperformance del FCI rispetto a quella dell'indice di riferimento al corso dell'esercizio e a condizione che il FCI abbia una performance positiva in quel determinato periodo.

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Eurozone

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged (Codice 60278)

Sede Legale del Gestore del Fondo: 30 Herbert Street, Dublin, D02 W329, Irlanda

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può utilizzare derivati a fini di copertura o nell'ambito delle sue strategie di gestione efficiente del portafoglio. Per informazioni più dettagliate fare riferimento alle sezioni "Gestione efficiente del portafoglio" e "Titoli, strumenti derivati, altri investimenti e tecniche di investimento: caratteristiche e rischi" del prospetto informativo.

Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) – ZH (Codice 60599)

Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands – ZH (Codice 60605)

Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Amundi Funds - Cash EUR Fund – ME (Codice 60257)

Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC (Codice 60301)

Utilizzo di strumenti derivati: L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento del Comparto a fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.

Politica di investimento del Fondo: Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), sino a un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con un rischio di insolvenza relativamente basso ("investment grade") rappresentano almeno l'80% delle attività del Comparto.

Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund – MEC (Codice 60321)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA (compounded daily) index + 3%

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto superiori EONIA (compounded daily) index + 3%

Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 90, boulevard Pasteur 75015 Paris, France

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto consiste nel cercare di ottenere un rendimento annuo minimo del 7%, meno le commissioni.

Tecniche di gestione del Fondo: Dal punto di vista geografico, gli investimenti si concentrano in Eurolandia (ossia i paesi che hanno adottato l'euro come valuta nazionale). Oltre ai derivati, il patrimonio netto è principalmente investito in strumenti monetari. Il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di perdere valore per oltre il 35% in un anno. La gestione attiva di questo Comparto può generare costi di transazione che potrebbero avere un impatto sul rendimento.

Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe in strumenti derivati su indici azionari per trarre vantaggio dalle oscillazioni al rialzo e al ribasso nel tempo ("volatilità") delle valutazioni sui mercati azionari.

Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund – IE (Codice 60381)

Utilizzo di strumenti derivati: L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento del Comparto a fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.

Politica di investimento del Fondo: Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), sino a un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con un rischio di insolvenza relativamente basso ("investment grade") rappresentano almeno l'80% delle attività del Comparto.

Amundi Funds - Convertible Europe – ME (Codice 60392)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20,00% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Thomson Reuters Convertible - Europe Focus Hedged (EUR)"

Utilizzo di strumenti derivati: Questo Comparto potrà inoltre ricorrere a derivati di credito (Credit Default Swap su Singolo emittente e su indici) in qualità di acquirente e/o venditore di protezione, a scopo di copertura del rischio di credito o dell'inadempienza dell'emittente, nonché ai fini di un'efficace gestione del portafoglio

Politica di investimento del Fondo: "Il Comparto cerca di ottenere un rendimento, in un periodo da medio a lungo, mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in obbligazioni convertibili (incluso titoli sintetici) senza vincoli in termini di rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria "investment grade" o non "investment grade" ovvero privi di rating) quotate o negoziate sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE, denominate in EURO o in altra valuta, emesse da emittenti (o sottostanti un'emissione azionaria di emittenti) europei. Le attività rimanenti (fino al 33% del patrimonio complessivo) possono essere investite in altri Valori mobiliari senza alcun vincolo in termini di rating degli emittenti (che possono essere investment grade, non-investment grade e privi di rating) come obbligazioni, strumenti del

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



mercato monetario e altri strumenti liquidi. A scopo di diversificazione, questo Comparto può investire altresì fino al 10% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili fuori dell'OCSE. Il Comparto può investire in ABS/MBS fino al 20% del patrimonio complessivo.

Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund – IEC (Codice 60443)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra la performance del Fondo e la performance del parametro di riferimento (100% CEMBI Broad Diversified Index (EUR)).

Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni emesse in valute locali o estere emesse da società dei Paesi emergenti, di Singapore e/o Hong Kong. A partire dal 17 giugno 2013, il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in obbligazioni denominate nelle valute del G4 (ovvero USD, EUR, GBP e JPY), emesse da società dei Paesi emergenti, di Singapore e/o di Hong Kong.

Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund – MEC (Codice 60449)

Parametro di Riferimento/Benchmark: Eonia

Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è superare il rendimento dell'indicatore di riferimento EONIA (Euro Overnight Index Average calcolato giornalmente), che rappresenta il tasso di interesse di Eurolandia (ossia i paesi che hanno interamente adottato l'euro come moneta nazionale), dopo aver tenuto conto delle spese.

Amundi Funds - Rendement Plus – MC (Codice 60463)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% EONIA CAPITALISE (O.I.S.)

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della sovra performance rispetto al indice EONIA (Euro Overnight Index Average)

Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Amundi Funds - Patrimoine – MEC (Codice 60472)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA + 5%

Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged (Codice 60289)

Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Muzinich Transatlanticyield Fund – A Euro Hedged** a **Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged**

Rothschild - R Alizés – C (Codice 60425)

Area Geografica di Riferimento del Fondo: Eurozone

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged (Codice 60297)

Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe principalmente in obbligazioni correlate all'inflazione e di duration intermedia, emesse principalmente da governi, loro agenzie o enti parastatali e società di paesi sviluppati quali Stati Uniti, Regno Unito, Francia, Germania, Italia

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged (Codice 60307)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% 1 Month Eurobor

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged (Codice 60368)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Bloomberg Commodity Index Total Return (EUR hedged)

Pictet - EUR Short Term High Yield Fund – I (Codice 60272)

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund – I (Codice 60295)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Global Megatrend Selection Fund – I (Codice 60352)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Multi Asset Global Opportunities – I (Codice 60413)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio è top-down/macro. Il nostro stile d'investimento, infatti, è caratterizzato da un processo di costruzione del portafoglio che parte dall'analisi degli scenari macroeconomici e di mercato e ne valuta le probabilità implicite desunte dai prezzi delle attività finanziarie: quando le valutazioni sembrano essere estreme rispetto agli scenari plausibili, si presentano opportunità tattiche sia speculative che difensive. Il fondo fa affidamento su un attento processo di costruzione del portafoglio, studio delle correlazioni tra attività finanziaria e analisi di scenario, gestendo dinamicamente tutte le posizioni investite in modo da adattarsi rapidamente alla realtà in continua evoluzione. Riducendo esposizione o aumentando le coperture sulle due principali fonti di volatilità: durata finanziaria delle obbligazioni e peso degli attivi rischiosi. La volatilità sugli indici azionari rimane molto contenuta e quindi un utile strumento di copertura globale per un portafoglio multi-asset. Tatticamente utile anche l'esposizione a valute rifugio come il franco svizzero (su rischi eurocentrici) e all'oro (su rischi di diversa natura ma vulnerabile in uno scenario di tassi al rialzo). Una volta definite i fattori o premi di rischio desiderabili, eseguiamo una disamina degli strumenti con i quali è possibile implementare la nostra visione. Le posizioni in portafoglio si distinguono in diverse categorie: posizioni tattiche oppure strategiche; posizioni attive, ovvero foriere di rendimento atteso, oppure coperture (che devono avere un costo d'assicurazione non eccessivo e proteggere nello scenario avverso). Il rischio complessivo del portafoglio è monitorato attentamente insieme all'evoluzione dinamica delle correlazioni tra le sue componenti.

Pictet - Clean Energy – I (Codice 60535)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Digital Communication – HI (Codice 60536)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Security – I (Codice 60537)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Timber – I (Codice 60538)

Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

DPAM INVEST B Equities World Sustainable (Codice 60507)

Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam

DPAM INVEST B Equities Agrivalue (Codice 60600)

Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam

DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term (Codice 60429)

Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Bonds EUR High Yield Short Term - F a DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term**

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

DPAM L Bonds Universalis Unconstrained (Codice 60459)

Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Bonds Universalis Unconstrained - F a DPAM L Bonds Universalis Unconstrained**

Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

DPAM L Patrimonial Fund (Codice 60468)

Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Fund – Petercam L Patrimonial Fund - F a DPAM L Patrimonial Fund**

Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C (Codice 60294)

Nazionalità del Gestore: Americano
Gestore Delegato del Fondo: FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC

PARVEST - Equity Best Selection Euro – IC (Codice 60331)

Nazionalità del Gestore: Francese
Gestore Delegato del Fondo: BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD

PARVEST - Equity Russia – IC (Codice 60512)

Nazionalità del Gestore: Russa
Gestore Delegato del Fondo: ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AB e investment advisor TKB Investment Partners Russia.

PARVEST - Equity Turkey – IC (Codice 60519)

Nazionalità del Gestore: Turca
Gestore Delegato del Fondo: TEB PORTFOY YONETIMI AS
Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

PARVEST - Equity World Utilities – IC (Codice 60547)

Nazionalità del Gestore: Americano
Gestore Delegato del Fondo: FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund – BI (Codice 60430)

Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund – BI (Codice 60434)

Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund –BI (Codice 60527)

Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

NN (L) - First Class Multi Asset – I (Codice 60409)

Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Nazionalità del Gestore: Olandese

Gruppo di Appartenenza del Gestore: NN IP

NN (L) - Global Bond Opportunities – I (Codice 60450)

Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Nazionalità del Gestore: Olandese

Gruppo di Appartenenza del Gestore: NN IP

NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency – IHC (Codice 60569)

Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Neuberger Berman US Long Short Equity (Codice 60553)

Gestore Delegato del Fondo: Neuberger Berman Investment Advisers LLC

Tecniche di gestione del Fondo: Approccio di tipo fondamentale, bottom up, senza vincoli in termini di capitalizzazione di mercato, stile o settore. Il fondo punta a identificare business validi con valutazioni interessanti. Il team mira a ridurre l'esposizione al mercato azionario per ottenere un profilo di rendimenti consistente nel tempo.

Vontobel Fund - Global Equity – HI (Codice 60349)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.

Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate

Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustati per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione. Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese. Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.

Politica di investimento del Fondo: Il fondo investe a livello globale principalmente in azioni o titoli simili emessi da società che a nostro parere risultano relativamente sottovalutate rispetto al loro valore di mercato.

Fondo azionario gestito attivamente che investe su scala mondiale

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Rigorous approach bottom-up, in the scope of which is primarily analyzed the potential of growth of individual titles and successively are evaluated the opportunities offered by the sector and globally by the market
The portfolio reflects therefore the investment ideas of which the managers are more convinced
The composition of the portfolio is not based on a reference index
Horizon long term without temporal constraints for the holding of titles

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield – I (Codice 60441)

Nazionalità del Gestore: francese

Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management AG

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa":
Prima linea di difesa Come la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress). Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo.
Seconda linea di difesa Come la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio. controllo degli investimenti All'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente.
Rischio operativo All'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli. Se del caso, le soglie di rischio in termini di tolleranza

Finalità del Fondo: Il suo obiettivo è conseguire un rendimento superiore a quello medio dei titoli investment grade in euro concentrandosi sulla fascia più bassa del segmento investment grade dell'universo di titoli corporate europei. Le decisioni d'investimento si basano sull'analisi fondamentale top-down e bottom-up, mediante la valutazione delle economie, dei contesti settoriali, degli emittenti e delle loro strutture patrimoniali.

Tecniche di gestione del Fondo: La filosofia di investimento del Fondo si basa sulla convinzione che il mercato del credito sia lento a reagire alle nuove tendenze e presenta quindi le opportunità di investimento tra settori ed emittenti. Abbiamo un approccio flessibile per catturare e preservare il valore per gli investitori nel corso del tempo. Siamo in grado di identificare e selezionare le industrie e le obbligazioni societarie in cui lo spread premium compensi in misura maggiori i rischi di credito presi. Ci concentriamo sulla gamma "mid-yield" (rating A-BBB) per massimizzare i rendimenti investment grade. Cerchiamo di evitare i blow up poiché il credito ha una distribuzione di rischio / rendimento negativamente inclinata. Il Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield è un fondo obbligazionario corporate gestito attivamente. Il Fondo si propone di superare i rendimenti medi investment grade in EUR concentrando sulla gamma medio-rendimento: segmento corporate con un rating tra A+ e BBB-. Le decisioni di investimento sono basate su analisi fondamentale e tecnica che unisce una rigorosa valutazione dell'economia e del settore, con un focus su valore relativo, i fondamentali dell'emittente e la liquidità del mercato. La performance del Fondo è ottimizzata attraverso la selezione dei settori le strutture e le emittenti più attraenti.

Politica di investimento del Fondo: Il fondo è un fondo di obbligazioni societarie gestito attivamente. Il suo obiettivo è conseguire un rendimento superiore a quello medio dei titoli investment grade in euro concentrandosi sulla fascia più bassa del segmento investment grade dell'universo di titoli corporate europei. Le decisioni d'investimento si basano sull'analisi fondamentale top-down e bottom-up, mediante la valutazione delle economie, dei contesti settoriali, degli emittenti e delle loro strutture patrimoniali.

Almeno il 67% del fondo è investito in obbligazioni societarie con rating compresi tra A+ e BBB

Al massimo il 25% del fondo è investito in obbligazioni societarie con rating compresi tra BB+ e BB

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Nessuna scommessa su valute o duration, con la duration sempre su livelli vicini a quelli del benchmark
Adozione di un approccio rigoroso per la selezione degli emittenti lungo l'intero ciclo di mercato

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity – HI (Codice 60528)

Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI Emerging Market TR net

Nazionalità del Gestore: americana

Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management Inc.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.

Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate

Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustate per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione. Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese. Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.

Politica di investimento del Fondo: Il fondo investe principalmente in azioni o in titoli simili emessi da società che hanno sede o svolgono prevalentemente la loro attività in un Paese emergente e a nostro parere risultano relativamente sottovalutate rispetto al loro valore di mercato.

Fondo azionario a gestione attiva che investe in azioni dei Paesi emergenti

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate

Rigoroso approccio bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato

Il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui il gestore è più convinto

La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento

Orizzonte a lungo termine senza concreti vincoli temporali per la detenzione dei titoli

Vontobel Fund - Emerging Market Debt – HI (Codice 60570)

Commissione di Performance: Prevista

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: massimo 10% della sovraperformance, Hurdle Rate e HWM con reset annuale

Nazionalità del Gestore: belga

Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management AG

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa": Prima linea di difesa Come la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress). Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo. Seconda linea di difesa Come la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio. controllo degli investimenti All'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente. Rischio operativo All'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli. Se del caso, le soglie di rischio in termini di tolleranza

Finalità del Fondo: Il Fondo mira a sovraperformare il JP Morgan EMBI Global Diversified Index di almeno il 1,25% annuo su un periodo continuo di 3 anni.

Tecniche di gestione del Fondo: Noi crediamo che i mercati emergenti mostrino mispricing abbondanti a causa della loro natura segmentata e diversificata. Inoltre, i mispricing sono spesso esacerbati da reazioni eccessive del mercato provocate dal comportamento degli investitori irrazionali. Come investitore contrarian con una forte attenzione alla selezione di bond di qualità, cerchiamo di sfruttare le inefficienze attraverso una gestione obbligazionaria attiva. Come i principi guida, investiamo con alta convinzione (utilizzando parametri di riferimento come riferimento), mentre allo stesso tempo diversificare i rischi più idee di investimento umile correlate. Il Fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in valuta rigidi e altri titoli di debito a tasso variabile fisso o emessi da settore pubblico e / o privati domiciliati nei mercati emergenti. L'obiettivo del Fondo è quello di generare miglior rendimento possibile investimento attraverso un portafoglio diversificato liquido. Le caratteristiche principali del Fondo sono elencati di seguito: □ gestione attiva del fondo che investe in valute principalmente forti □ L'obiettivo è di ottenere rendimenti con prestazione costante □ La selezione di titoli si basa su strumenti di selezione di bond di proprietà □ un team fixed income sui mercati emergenti indipendente e di successo § I derivati possono essere utilizzati per copertura e per raggiungere l'obiettivo di investimento in modo efficiente

Politica di investimento del Fondo: Il Fondo investe principalmente in obbligazioni in hard currency e altri titoli di debito a tasso variabile fisso o emessi da settore pubblico e/o privati domiciliati nei mercati emergenti. Le hard currency sono valute di paesi ben sviluppati e politicamente stabili, membri dell'OCSE. Altre politiche di investimento prevedono: fondo obbligazionario a valuta forte e gestione attiva; strumento di selezione Bond in-house; obiettivo di ottenere rendimenti costanti.

Vontobel Fund - Global Aggregate – I (Codice 60571)

Denominazione del fondo variata.

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: massimo 20% della sovraperformance, Hurdle Rate and HWM con reset di 3 anni.

Nazionalità del Gestore: francese

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa": Prima linea di difesa Come la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress). Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo. Seconda linea di difesa Come la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio. controllo degli investimenti All'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente. Rischio operativo All'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli.

Finalità del Fondo: Il Fondo mira a sovraperformare il benchmark individuando al contempo rendimenti positivi.

Tecniche di gestione del Fondo: Principi guida- La diversificazione è la chiave per offrire rendimenti superiori. Il nostro approccio risk-allocation alla costruzione del portafoglio garantisce che nessuno asset class, tema o driver domini il portafoglio.- Unendo le posizioni fondamentali a lungo termine con esposizioni tattiche più a breve termine si diffonde il rischio e ci permette di sfruttare le tendenze a breve e lungo termine.- Investire in strumenti liquidi ci permette di costruire un profilo di rendimento convesso e gestire al meglio la volatilità della performance.- Costruire la nostra strategia attorno a un team di investimento multi-disciplinare compatto facilita la generazione di idee più efficienti e l'attuazione del portafoglio flessibile. Massimizziamo l'effetto di diversificazione attraverso tre dimensioni: classi di attività, strategie e orizzonte temporale. Seguiamo un approccio dinamico macro top-down per gestire attivamente portafogli attraverso cicli economici beneficiando dalle nostre forti risorse in obbligazioni societarie, obbligazioni dei mercati emergenti e valute. Le nostre opinioni del mercato strategico a lungo termine sono completate con le decisioni di investimento tattiche per catturare volatilità a breve termine e di regolare dinamicamente l'esposizione al rischio totale del portafoglio. Inoltre, abbiamo diversificato il nostro portafoglio con le posizioni di valore direzionali e relative. Il processo di investimento è altamente disciplinato con una forte enfasi sulla gestione del rischio. Il rischio è un input e abbiamo attentamente assicurato che i nostri portafogli sono ben bilanciati lungo classi di attività, strategie di investimento e orizzonte temporale. I temi ricorrenti nel nostro stile sono un focus macro, la flessibilità, la liquidità e convessità.

Vontobel Fund - European Equity – I (Codice 60594)

Nazionalità del Gestore: americana

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.

Finalità del Fondo: Il Fondo mira ad un obiettivo annuale di guadagnare una media di almeno 200-300 punti base sopra al rendimento del benchmark, con meno di rischio di mercato, durante un suo ciclo completo.

Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustate per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione. Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese. Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.

UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR (Codice 60448)

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Finalità del Fondo: Il Fondo si prefigge di realizzare la crescita del capitale e generare reddito investendo principalmente come struttura master / feeder nel Fondo comune d'investimento francese UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond.

UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR (Codice 60452)

Finalità del Fondo: Il Fondo (il "Fondo Feeder") si prefigge di realizzare la crescita del capitale e generare reddito investendo principalmente come struttura master / feeder nella SICAV di diritto francese UBAM Convertibles.

UBAM - Europe Equity IC EUR (Codice 60489)

Finalità del Fondo: Il Fondo si prefigge di realizzare la crescita del capitale investendo principalmente in azioni dei mercati europei sviluppati, destinando almeno il 75% del patrimonio netto a società dell'Unione Europea.

Threadneedle Lux - Global Smaller Companies – IE (Codice 60508)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Le linee guida sul rischio avvisano il team di rischio (all'interno del team più ampio di rischio) dei potenziali rischi all'interno dei portafogli. Il team di rischio di investimento è responsabile per la produzione giornaliera e la revisione dei rapporti di rischio per i nostri portafogli, e le eventuali problematiche di rischio sono escalate ai gestori di portafoglio e al Chief Investment Officer (CIO). Il team discuterà l'impatto del rischio con il gestore del portafoglio e, se del caso avvisa il management se non vi è alcun disaccordo sul rischio assunto. C'è una riunione di revisione del fondo settimanale all'interno del team rischio di investimento per discutere gli sviluppi del mercato, le modifiche ai portafogli ed eventuali scenari di rischio potenziale. Il team di rischio tiene una recensione riunione trimestrale con ogni team d'investimento per evidenziare e rivedere problematiche di rischio di investimento.

State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund – I (Codice 60467)

Finalità del Fondo: Il fondo mira a sovraperformare l'indice EURIBOR a un mese del 4,00% annuo, su un orizzonte temporale di cinque anni. Non vi è alcuna garanzia per quanto riguarda le prestazioni del fondo.

Schroder GAIA - Sirius US Equity – C (Codice 60554)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Robusta struttura di risk management implementata tramite sistemi proprietari e tool esterni: MIG 21 (RBS) per il monitoraggio giornaliero UCITS, KPMG Risk Engine per VaR e stress test, Risk Data per analisi fattoriale, Markit per il monitoraggio della liquidità giornaliera per strumenti obbligazionari. A questi si aggiungono limiti interni ed investment guidelines.

Finalità del Fondo: Il fondo mira a sovraperformare l'indice S&P 500 a fronte di livelli di volatilità più contenuti, attraverso la preservazione del capitale in fasi di mercato ribassiste e rendimenti addizionali con mercati al rialzo.

Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond – C (Codice 60273)

Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario 'Bank of America Merrill Lynch EMU Direct Government Index. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - EURO Bond – C (Codice 60275)

Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario Barclays Capital EURO Aggregate. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield – C (Codice 60362)

Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI AC Pacific ex Japan Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - Global Energy – C (Codice 60367)

Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI World Energy Sector Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return – C (Codice 60555)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Controllo del leverage: esposizione massima lorda del 250% (range tipico: 100-175%) e netta del 50% (range tipico: +/-25%), singole posizioni < 5%. Analisi fattoriale e monitoraggio giornaliero del VAR; stress test condotti internamente e tramite organi indipendenti esterni. Nessuno stop loss automatico.

Utilizzo di strumenti derivati: Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte. Utilizzo di opzioni, CFD, futures.

Finalità del Fondo: Il fondo mira a conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del capitale investendo direttamente, o indirettamente attraverso derivati, in azioni di società europee. Per rendimento assoluto si intende che il fondo cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo massimo di 12 mesi in qualsivoglia condizione di mercato, ma quanto appena descritto non può essere garantito e il capitale è comunque a rischio.

Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro – Hedged (Codice 60583)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Approccio olistico nei confronti della gestione del rischio, basato su stress test condotti su diversi contesti di mercato. Alta diversificazione di portafoglio tramite l'utilizzo di diversi centinaia di titoli, così da minimizzare l'impatto di una security poco performante sull'intero portafoglio. I sistemi di risk management utilizzati sono i seguenti: 1) Charles River Investment Management system (esterno); produce alert e warnings pre/post trading nei confronti di ordini e posizioni non compliant con le restrizioni previste 2) Portfolio Risk Investment Strategy Manager (PRISM) (interno); identifica active risk, size, beta e fonti di rischio derivanti dalla scomposizione del portafoglio per settore e caratteristiche, anche a fronte della composizione del benchmark (ex ante tracking error) 3) Schroders Investment Risk Exceptions (SIREN) (interno); raccoglie segnalazioni laddove il portafoglio investa al di fuori del range concordato.

Finalità del Fondo: Il fondo mira a conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del capitale e reddito investendo in azioni di società in tutto il mondo. "Rendimento assoluto" significa che il fondo punta a offrire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in qualsiasi condizione di mercato, ma quanto appena descritto non può essere garantito e il capitale è comunque a rischio.

Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund – I (Codice 60276)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% iBoxx Euro Overall

Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA (Codice 60285)

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento perseguito è una crescita moderata del capitale.

Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT (Codice 60324)

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in misura prevalente (per quanto riguarda il rischio a questo legato) in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

Finalità del Fondo: il fondo investe in maniera diretta o tramite strumenti derivati in comparti d'investimento globali come ad esempio azioni, obbligazioni / strumenti del mercato monetario, materie prime e valute. Nell'ambito della strategia d'investimento, gli strumenti derivati hanno un'influenza sensibile sull'andamento del valore. Emittenti delle obbligazioni o degli strumenti monetari detenuti dal Fondo possono essere tra l'altro stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.

Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA (Codice 60446)

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

Finalità del Fondo: Come obiettivo d'investimento persegue il conseguimento di proventi regolari.

Raiffeisen Osteuropa-Rent - I – VTA (Codice 60447)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 70% JPMorgan GBI-EM Europe EUR Unhedged30% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

Finalità del Fondo: Come obiettivo d'investimento persegue il conseguimento di utili regolari.

Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Raiffeisen DachFonds (Codice 60576)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities,20% MSCI World AC Index net dividend reinvested

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in misura prevalente (per quanto riguarda il rischio a questo legato) in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

Finalità del Fondo: Il Fondo persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale.

Cordiali Saluti.

Carlo Antonio Menozzi
Direttore Generale



Credemvita S.p.A.

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 Luigi Sani, 1 42121 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it - PEC: info@pec.credemvita.it



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.credemvita.it